

REGULILE FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII
PATRIA OBLIGATIUNI

Prezentele Reguli ale Fondului deschis de investitii Patria OBLIGATIUNI, denumite in continuare Reguli, sunt stabilite de societatea de administrare a investitiilor S.A.I. PATRIA ASSET MANAGEMENT S.A. in conformitate cu dispozitiile Ordonantei de Urgenta nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor, precum si pentru modificarea si completarea Legii nr. 297/2004 privind piata de capital, denumit in continuare *Ordonanta de Urgenta nr. 32/2012*, ale Legii nr. 29/2017, ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014 privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare si a depozitarilor organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare, denumit in continuare *Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014*, modificat prin Regulamentul A.S.F. nr. 2/2018.

Regulile fondului deschis de investitii sunt parte integranta a prospectului, fiind anexa la acesta.

1. INFORMATII DESPRE SOCIETATEA DE ADMINISTRARE A FDI PATRIA OBLIGATIUNI

1.1. DATELE DE IDENTIFICARE ALE SOCIETATII DE ADMINISTRARE A INVESTITIILOR

Fondul deschis de investitii Patria OBLIGATIUNI este administrat de societatea de administrare a investitiilor S.A.I. PATRIA ASSET MANAGEMENT S.A., denumita in continuare, Societatea de administrare, Societatea sau SAI PATRIA AM (denumire prescurtata), societate constituita in conformitate cu dispozitiile Legii nr. 31/1990 privind societatile comerciale, republicata si isi desfasoara activitatea in conformitate cu Ordonanta de Urgenta nr. 32/2012, Legea nr. 29/2017, cu Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014 modificat prin Regulamentul A.S.F. nr. 2/2018 si a prevederilor A.S.F. in vigoare care reglementeaza activitatea de administrare a investitiilor.

Societatea de administrare este inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului cu nr. J40/21078/2017, avand codul unic de inregistrare 22227862, cu o durata de functionare nelimitata si un capital social subscris si varsat de 800.100 lei.

Sediul social al societatii este in Bucuresti, Soseaua Pipera, nr. 42, Camerele 6 si 8, etaj 7, Sector 2 tel: +(40)372 538671, fax: +(40)372 007694, adresa website: www.patriafonduri.ro, adresa e-mail: office@patriafonduri.ro. La data autorizarii prospectului de emisiune societatea are un sediu secundar sub forma unui punct de lucru in Sibiu, judetul Sibiu, Strada Autogarii, nr.1, parter, camera 1, tel: 0742/357034.

Societatea de administrare a investitiilor PATRIA ASSET MANAGEMENT S.A., a fost autorizata de C.N.V.M., in prezent Autoritatea de Supraveghere Financiara, prin Decizia nr. 275/13.02.2008 si inregistrata in Registrul Public al A.S.F. sub nr. PJR05SAIR/320025 din data de 13.02.2008.

1.2. OBIECTUL SI OBIECTIVUL ADMINISTRARII

S.A.I. PATRIA ASSET MANAGEMENT S.A are ca obiect de activitate administrarea fondurilor deschise de investitii. Sub conditia autorizarii de catre A.S.F. societatea poate administra si alte organisme de plasament colectiv, pentru care aceasta este subiect al supravegherii prudentiale. De asemenea, societatea poate desfasura activitatea de administrarea a fondurilor de pensii facultative conform legislatiei aplicabile.

Activitatea de administrare a portofoliului colectiv se refera la:

- a. Administrarea investitiilor;
- b. Desfasurarea de activitati privind:
 - Servicii juridice si de contabilitate aferente administrarii portofoliilor;
 - Cererile de informare ale clientilor;
 - Evaluarea portofoliului si determinarea valorii titlurilor de participare, inclusiv aspecte fiscale;

- Monitorizarea conformitatii cu reglementarile in vigoare;
- Mentinerea unui registru al detinatorilor de titluri de participare;
- Distributia veniturilor;
- Emiterea si rascumpararea titlurilor de participare;
- Tinerea evidentelor.

c. Marketing si distributie.

Activitatea S.A.I. Patria Asset Management se realizeaza sub controlul si supravegherea A.S.F. și în conformitate cu reglementările în vigoare.

Obiectivele Fondului constau in mobilizarea de resurse financiare de la persoane fizice si juridice, printr-o oferta publica continua de titluri de participare, in vederea efectuarii de plasamente in instrumente cu lichiditate ridicata, pe principiul administrarii prudentiale, a diversificarii si diminuarii riscului, in conformitate cu normele A.S.F. si a politicii de investitii a Fondului.

1.3. REMUNERAREA SOCIETATII DE ADMINISTRARE

Pentru activitatea de administrare a Fondului, Societatea de administrare primeste de la acesta o remuneratie conform prevederilor punctului 1.4. al prezentelor Reguli.

1.4. COMISIONUL DE ADMINISTRARE

Comisionul de administrare efectiv este de **0,08%** pe luna aplicat la valoarea medie lunara a activelor totale ale Fondului. Comisionul de administrare stabilit prin Contractul de societate este de maximum **0,1%** pe luna aplicat la valoarea medie lunara a activelor totale ale Fondului. S.A.I. Patria Asset Management poate modifica valoarea comisionului de administrare in sensul cresterii sau scaderii, in limita valorii maxime de 0,1%, cu notificarea A.S.F. in termen de 10 zile lucratoare de la data efectuarii modificarii, urmand ca acesta sa intre in vigoare la data publicarii notei de informare a investitorilor in cotidianul mentionat in prezentul Prospect. In cazul majorarii comisionului de administrare peste limita de 0,1%, in urma deciziei societatii de administrare si dupa autorizarea A.S.F., aplicarea comisionului se face la 10 zile dupa publicarea noului nivel in conformitate cu prevederile legale.

S.A.I. Patria Asset Management poate acorda investitorilor rambursari din comisionul de administrare incasat, in functie de tipul investitorului, valoarea investita si perioada aferenta acesteia. Acordarea acestui tip de rambursare nu implica niciun cost suplimentar pentru Fond. Rambursarea de comision nu se aplica retroactiv, ci din momentul in care se decide acordarea sa.

1.5. CHELTUIELILE SUPTATE DE FOND

Conform Ordonantei de Urgenta nr. 32/2012 si a Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014, cu modificarile si completarile ulterioare, cheltuielile legate de functionarea Fondului care sunt suportate din activele sale sunt:

- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate Societatii de administrare;
- cheltuieli privind plata comisioanelor datorate Depozitarului;
- cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor si alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzactionare;
- cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare;
- cheltuieli cu dobanzi, in cazul contractarii de catre Fond a imprumuturilor in conditiile impuse de Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014;
- cheltuieli cu cotele si tarifele datorate A.S.F.;
- cheltuieli de emisiune /modificare ale documentelor Fondului;
- contravaloarea unitatilor de fond anulate (la pretul de rascumparare) si care nu au fost inca achitate investitorilor.

Cheltuielile se inregistreaza zilnic, avand in vedere urmatoarele:

- repartizarea cheltuielilor nu conduce la variatii semnificative in valoarea activelor unitare;

- cheltuielile sunt planificate lunar, inregistrate zilnic in calculul valorii activului net si regularizate la sfarsitul lunii (cheltuieli de administrare, cheltuieli de depozitare);
- cheltuielile sunt estimate zilnic, inregistrate si regularizate periodic (cheltuieli de emisiune).

Cheltuielile de infiintare, de distributie, de publicitate si de audit sunt suportate de catre Societatea de administrare.

Costurile legate de vanzarea si/sau cumpararea de instrumente investitionale apartinand Fondului sunt achitate societatile intermediare care efectueaza tranzactiile si sunt suportate integral de catre Fond. Fondul va plati cheltuielile si spezele legate de operatiunile specific bancare (viramente, deschideri de conturi curente, de depozite, retrageri, etc) stabilite cu fiecare banca in parte.

Pentru informarea investitorilor, situatia comisionului convenit Societatii de administrare, respectiv Depozitarului va fi prezentata in rapoartele periodice, semestriale si anuale.

1.6. OPERATIUNILE PE CARE SOCIETATEA DE ADMINISTRARE ESTE IMPUTERNICITA SA LE EFECTUEZE PENTRU FOND

Principalele operatiuni pe care Societatea de administrare este imputernicita sa le efectueze pentru Fond in conformitate cu prevederile Ordonantei de Urgenta nr. 32/2012 si Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014, cu modificarile si completarile ulterioare, sunt urmatoarele:

1. sa indeplineasca formalitatile legale si procedurile necesare pentru autorizarea si functionarea in bune conditii a Fondului;
2. sa defineasca strategia de investitii pe termen scurt, mediu si lung;
3. incheierea contractului de depozitare a activelor Fondului cu un depozitar inscris in Registrul public al A.S.F., negocierea comisionului de depozitare in limita stabilita in prezentele Reguli si plata acestuia catre depozitar conform prevederilor contractuale;
4. sa initieze si sa deruleze oferta publica continua pentru finantarea si desfasurarea activitatilor Fondului;
5. contractarea, utilizarea si restituirea de imprumuturi temporare de sume in numele si in contul Fondului, cu respectarea conditiilor impuse de reglementarile in vigoare;
6. sa efectueze plasamentul disponibilitatilor Fondului in instrumente financiare, in conformitate cu dispozitiile legale, in acord cu strategia de investitii a Fondului si cu profilul de risc al acestuia;
7. sa determine si sa publice zilnic valoarea activului net si a valorii unitare a activului net a Fondului, in conformitate cu prevederile legale in vigoare;
8. sa deruleze operatiuni de marketing si publicitate pentru promovarea unitatilor de fond in vederea informarii corecte si transparente a investitorilor;
9. sa reprezinte legal Fondul, pentru si in legatura cu instrumentele financiare avute in portofoliu, si a operatiunilor efectuate pentru/cu acestea;
10. sa initieze si sa realizeze operatiuni de conversie a unitatilor de fond cu respectarea conditiilor prevazute de reglementarile in vigoare;
11. sa incheie contracte de distribuire a unitatilor de fond cu societati inscrise in Registrul public al A.S.F., stabilind tipul si nivelul comisioanelor pe care Societatea de administrare le va plati distribuitorului;
12. sa asigure fluxul de informatie, centralizarea si selectarea datelor si realizarea evidentelor necesare desfasurarii activitatii Fondului in conditii optime;
13. sa asigure plata taxelor si cotelor datorate de catre Fond pentru A.S.F, depozitar si alte institutii;
14. sa tina evidenta zilnica a operatiunilor contabile ale Fondului;
15. sa tina evidenta detinatorilor de unitati de fond in colaborare cu depozitarul;
16. sa transmita catre investitori, atat a informatiilor si documentelor prevazute de reglementarile in vigoare cat si a celor solicitate suplimentar de acestia, prin intermediul unui suport durabil, astfel incat investitorul sa poata stoca informatii care ii sunt adresate personal, intr-un mod care sa permita ca informatiile respective sa poata fi consultate ulterior pe o perioada de timp adaptata scopului acestor informatii si care permite reproducerea fidela a informatiilor stocate;

suportul durabil include, fara a se limita la: scrisoare simpla sau cu confirmare de primire, fax, e-mail, SMS, sistem de vizualizare cu user si parola pe internet, etc.

17. sa incheie contract cu un auditor financiar membru activ al Camerei Auditorilor Financiari din Romania si care indeplineste criteriile comune stabilite de A.S.F. si Camera Auditorilor Financiari din Romania, in vederea intocmirii rapoartelor anuale auditate;
18. sa publice zilnic, pentru fiecare zi lucratoare, pe website-ul www.patriafonduri.ro, respectiv sa afiseze zilnic la sediul Societatii de administrare, precum si la ghiseele societatii de distributie, a valorii activului net, a activului net unitar si a numarului de investitori ai Fondului, certificate de Depozitar in conformitate cu reglementarile A.S.F.;
19. sa intocmeasca si sa transmita catre A.S.F. in forma, termenele si conditiile prevazute de reglementarile in vigoare, a raportarilor saptamanale cu detalierea activelor, a numarului de investitori si a valorii activului net respectiv a oricaror raportari solicitate;
20. sa intocmeasca si sa transmita catre A.S.F. in termenele, forma si conditiile prevazute de reglementarile in vigoare, a raportului pentru primul semestru, a raportului anual cuprinzand situatia activelor si a obligatiilor Fondului precum si situatia detaliata a investitiilor. Raportul anual va fi insotit de bilantul contabil si de situatia veniturilor si cheltuielilor Fondului, si va fi auditat de catre un auditor financiar membru activ al Camerei Auditorilor Financiari din Romania care indeplineste criteriile comune stabilite de A.S.F. si Camera Auditorilor Financiari din Romania, in vederea intocmirii rapoartelor anuale auditate;
21. alte obligatii prevazute de legislatia in vigoare.

1.7 RESPONSABILITATEA SOCIETATII DE ADMINISTRARE

In realizarea operatiunilor autorizate Societatea de administrare actioneaza numai in interesul investitorilor Fondului si va lua toate masurile necesare pentru prevenirea, inlaturarea, limitarea pierderilor, precum si pentru exercitarea si incasarea drepturilor aferente obligatiunilor si altor active din portofoliul administrat. Societatea de administrare comunica investitorilor orice informatii cerute de acestia si avand legatura cu portofoliul administrat.

Pe toata durata de functionare, Societatea de administrare are cel putin obligatia:

- sa actioneze cu onestitate, corectitudine si diligena profesionala, in scopul protejarii interesului investitorilor Fondului pe care il administreaza si a integritatii pietei;
- sa angajeze si sa foloseasca eficient toate resursele, sa elaboreze si sa utilizeze eficient procedurile necesare pentru desfasurarea corespunzatoare a activitatii;
- sa evite conflictele de interese, iar in cazul in care acestea nu pot fi evitate, sa se asigure ca Fondul pe care il administreaza, beneficiaza de un tratament corect si impartial;
- sa desfasoare activitatea, in conformitate cu reglementarile A.S.F. aplicabile, in scopul promovarii intereselor investitorilor si a integritatii pietei.

Societatea de administrare este obligata sa informeze continuu investitorii Fondului cu privire la activitatea acestuia si la modificarile intervenite in cuprinsul prospectului de emisiune, prin notele de informare publicate de Societatea de administrare in termen de doua zile lucratoare de la data comunicarii de catre A.S.F. a deciziei de autorizare a modificarilor. Modificarile autorizate intra in vigoare la 10 zile dupa publicarea notei de informare. Societatea de administrare are obligatia de a transmite la A.S.F., dovada publicarii notei de informare pe website-ul propriu (cu includerea unui link de trimitere la prospectul modificat al Fondului), in ziua lucratoare imediat urmatoare publicarii.

In cazul modificarilor intervenite in documentele fondului prevazute la art. 153. alin. (2) din Regulamentul ASF nr. 9/2014, S.A.I. Patria Asset Management informeaza investitorii si A.S.F. printr-o nota de informare publicata in ziarul „Bursa” in termen de maxim 10 zile lucratoare de la efectuarea acestora, modificari care intra in vigoare la data publicarii notei de informare a investitorilor. Notificarea catre A.S.F. este insotita de documentele actualizate ale fondului deschis de investitii care se publica si pe site-ul www.patriafonduri.ro.

Societatea de administrare nu poate efectua tranzactii cu Fondul.

Societatea de administrare opereaza in conformitate cu prevederile din documentele de functionare ale Fondului si nu efectueaza operatiuni din care beneficiaza unele dintre organismele de plasament colectiv sau organisme de plasament colectiv in valori mobiliare administrate, in detrimentul celorlalte. Societatea de administrare depune toate eforturile ca tranzactiile efectuate in contul Fondului sa fie realizate in cele mai avantajoase conditii in ceea ce priveste momentul, cantitatea si natura acestora. In stabilirea conditiilor optime se iau in considerare pretul de platit sau de incasat, precum si alte costuri suportate direct sau indirect de Fond.

Societatea de administrare identifica toate cazurile in care conditiile contractuale convenite cu partenerii de afaceri intra in conflict de interese cu Fondul si se asigura ca Fondul nu este incarcat cu costuri ce ar putea fi evitate si nu este exclus de la obtinerea de beneficii care i se cuvin. De asemenea, Societatea de administrare are obligatia de a preveni conflictele de interese iar daca acestea apar, de a lua toate masurile necesare pentru a asigura administrarea lor corecta si in interesul investitorilor tuturor organismelor de plasament colectiv administrate, in conformitate cu reglementarile in vigoare si procedurile interne.

Societatea de administrare este raspunzatoare pentru:

- a. orice prejudiciu produs Fondului prin incalcarea reglementarilor in vigoare, incalcarea Regulilor Fondului, dol, culpa, neexecutarea sau executarea defectuoasa a obligatiilor asumate prin Prospectul de emisiune;
- b. daunele provocate Fondului si detinatorilor de titluri de participare daca au facut operatiuni cu sau pentru Fond folosindu-se de informatii privilegiate, astfel cum sunt acestea prevazute in reglementarile in vigoare. In aceste situatii, Autoritatea este in drept sa dispuna masuri conservatorii corespunzatoare si sa solicite instantei anulara tranzactiilor frauduloase.

2. INFORMATII DESPRE DEPOZITAR, RELATIA DINTRE SOCIETATEA DE ADMINISTRARE SI DEPOZITAR

2.1. DATELE DE IDENTIFICARE

Depozitarul Fondului este Banca Comerciala Romana, cu sediul in Bucuresti, Sector 3, Bulevardul Regina Elisabeta nr. 5, cod 030016, inmatriculata la Registrul Comertului sub nr. J40/90/1991, cod unic de inregistrare nr. 361757, Registrul BNR RB-PJR-40-008/1999, tel: +(04)21 4074200, adresa web: www.bcr.ro.

Banca Comerciala Romana este autorizata ca depozitar de catre Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare, in prezent Autoritatea de Supraveghere Financiara, prin Decizia C.N.V.M. nr. 27/04.05.2006, numita in continuare **Depozitar**, si este inscrisa in Registrul A.S.F. cu nr. PJR10DEPR/400010 din data de 04.05.2006.

Prin contractul de depozitare Banca Comerciala Romana se angajeaza sa efectueze activitati de depozitare pentru Fondul Deschis de investitii Patria OBLIGATIUNI cu respectarea prevederilor Ordonantei de Urgenta nr. 32/2012, ale Legii nr. 29/2017, Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014 modificat prin Regulamentul A.S.F. nr. 2/2018 si Regulamentului Delegat (UE) 2016/438 de completare a Directivei 2009/65/CE a Parlamentului European si a Consiliului in ceea ce priveste obligatiile depozitarilor.

Activitatea de custodie a instrumentelor tranzactionate pe piete externe a fost delegata de Depozitar catre Erste Bank AG avand sediul in Austria, Am Belvedere 1, A-1100 Vienna, tel: +43 (0)5 0100 – 10100; fax: +43 (0)5 01009 – 10100, adresa web: <https://www.erstegroup.com>, (SWIFT: GIBAATWGXXX), în calitate de Custode Global.

Depozitarul gestioneaza orice situatie ce rezulta din activitatea zilnica si tine o legatura permanenta cu Erste Bank, in calitate de Custode Global, pentru servicii de custodie aferente instrumentelor tranzactionate pe piete externe.

Depozitarul actioneaza in mod, profesional, independent, si exclusiv in interesul fondului si a detinatorilor de unitati de fond. Depozitarul isi exercita cu diligena si profesionalism intreaga activitate de custodie si depozitare si va fi responsabil fata de Fond si detinatorii de unitati de fond pentru orice pierdere suferita de acestia din cauza neglijentei Depozitarului sau neindeplinirea in mod corespunzator al obligatiilor acestuia in conformitate cu legislatia in vigoare.

2.2 OBIECTUL CONTRACTULUI DE DEPOZITARE

Obiectul contractului de depozitare si custodie incheiat cu Banca Comerciala Romana consta in obligatia Depozitarului:

- a) sa desfasoare servicii de depozitare pentru Fond, cu respectarea prevederilor Ordonantei de Urgenta nr.32/2012, cu modificarile si completarile ulterioare;
- b) sa pastreze in conditii de siguranta, prin intermediul serviciilor de custodie, toate activele Fondului, cu exceptia celor mentionate la art.83, alin (3) din Regulamentul A.S.F. nr.9/2014, cu modificarile si completarile ulterioare.

Depozitarul Fondului are urmatoarele obligatii:

1. Sa pastreze in conditii de siguranta toate activele Fondului in numele si pe seama Fondului, dupa cum urmeaza:
 - A. in cazul instrumentelor financiare care pot fi pastrate in custodie:
 - (i) Depozitarul pastreaza in custodie toate instrumentele financiare care pot fi inregistrate intr-un cont de instrumente financiare deschis in registrele **Depozitarului** și toate instrumentele financiare care pot fi livrate fizic **Depozitarului**;
 - (ii) In acest scop, **Depozitarul** se asigura ca toate instrumentele financiare care pot fi inregistrate intr-un cont de instrumente financiare deschis in registrele **Depozitarului** sunt inregistrate in registrele **Depozitarului** in conturi separate, in conformitate cu principiile referitoare la pastrarea in siguranta a instrumentelor financiare ale clientilor prevazute de reglementarile emise in aplicarea Legii nr.297/2004 si Ordonantei de urgenta a Guvernului nr.32/2012, cu modificarile si completarile ulterioare, deschise in numele **Fondului** sau al **Administratorului** care actioneaza in numele si pe seama **Fondului**, astfel incat sa poata fi identificate clar in orice moment ca aparținand **Fondului** in conformitate cu legislația aplicabila;
 - B. in cazul altor active exceptate de la obligatia de pastrare la Depozitar precum activele de tipul plasamentelor monetare, valorile mobiliare neadmise la tranzactionare, instrumentele financiare derivate si activele imobiliare:
 - (i) **Depozitarul** verifica dreptul de proprietate al **Fondului** si pe seama **Fondului** cu privire la respectivele active si tine evidenta activelor cu privire la care are certitudinea ca **Fondul** detine dreptul de proprietate;
 - (ii) Pentru a verifica daca **Fondul** sau **Administratorul** care actioneaza in numele **Fondului** detine dreptul de proprietate, **Depozitarul** se bazeaza pe informatii sau documente furnizate de **Fond** sau de **Administrator** si, atunci cand sunt disponibile, pe dovezi externe;
 - (iii) **Depozitarul** isi actualizeaza permanent evidenta.
2. Sa asigure monitorizarea fluxurilor de numerar ale **Fondului**, astfel:
 - a. Se asigura ca tot numerarul **Fondului** se contabilizeaza in conturi deschise la o banca centrala, institutie de credit autorizata conform legislatiei comunitare sau la o banca autorizata intr-un stat nemembru ori la o alta entitate de aceeași natura pe piata relevanta in care sunt necesare conturi in numerar, cu conditia ca entitatea respectiva sa fie supusa unei reglementari prudentiale si unei supravegheri eficiente care au aceleasi efecte ca legislatia Uniunii si care sunt aplicate efectiv si in conformitate cu principiile referitoare la pastrarea in siguranta a fondurilor clientilor prevazute in reglementarile emise in aplicarea Legii nr.297/2004 si Ordonantei de urgenta a Guvernului nr.32/2012, cu modificarile si completarile ulterioare. Numerarul **Fondului** trebuie sa poata fi identificat in orice moment ca fiind proprietatea **Fondului**;
 - b. Institue proceduri eficiente și adecvate pentru reconcilierea tuturor mișcărilor de numerar și pentru efectuarea acestor reconcilieri zilnic;
 - c. Institue proceduri corespunzatoare pentru a identifica, la incheierea fiecărei zile de lucru, cel tarziu in ziua lucratoare urmatoare, fluxurile de numerar semnificative și fluxurile de numerar care ar putea prezenta inconsecvențe cu activitățile **Fondului**;
 - d. Revizuieste periodic adecvarea acestor proceduri, inclusiv printr-o revizuire completa a procesului de reconciliere cel puțin odata pe an, și se asigura de includerea in procesul de reconciliere a conturilor de numerar deschise in numele **Fondului** sau in numele **Administratorului** care actioneaza in numele **Fondului**;
 - e. Monitorizeaza in permanența rezultatele reconcilierilor și ale acțiunile întreprinse ca urmare a oricaror neconcordanțe depistate in cadrul procedurilor de reconciliere și informeaza **Administratorul** daca o neconcordanța nu a fost rectificata fara intarzieri nejustificate și, totodata, A.S.F. daca situația nu poate fi clarificata si/sau corectata;
 - f. Controleaza corespondenta dintre propriile inregistrari referitoare la pozitile de numerar si cele ale **Administratorului**.

3. Sa se asigure de faptul ca toate platile efectuate de investitori sau in numele acestora la subscrierea de titluri de participare ale **Fondului** au fost incasate si ca numerarul acestuia este inregistrat integral in conturile de numerar deschise in numele **Fondului** sau in numele **Administratorului** care actioneaza in numele **Fondului**.
4. Sa certifice valoarea activului net, valoarea unitara a activului net, numarul de titluri de participare in circulatie si numarul detinatorilor de titluri de participare, la termenul impus si in forma prevazuta de prevederile legale aplicabile si cu respectarea prevederilor documentelor constitutive ale **Fondului**, pe baza documentelor transmise de catre Administrator conform obligatiilor acestuia. Certificarea existentei si a valorii activelor exceptate de la obligatia de pastrare a Depozitarului, mentionate la pct. 1, dupa cum urmeaza:
 - a. Pe baza extrasului din balanta lunara emis de administratorul societatii, pentru activele contabile, dupa caz;
 - b. Pe baza documentelor emise de cartea funciara pentru certificarea existentei, respectiv pe baza raportului de evaluare pentru certificarea valorii, in cazul activelor imobiliare;
 - c. Pe baza extrasului de la emitenti, S.A.I. si/sau O.N.R.C., contractului de vanzare/cumparare, hotararii AGA a S.A.I./emitentului etc., pentru certificarea existentei, respectiv pe baza valorii contabile, pentru certificarea valorii, in situatia obligatiunilor netranzactionate;
 - d. Pe baza documentelor eliberate de banca unde s-a efectuat plasamentul, pentru plasamentele monetare;
 - e. Pe baza documentelor emise de intermediar/casa de compensare pentru instrumentele financiare derivate.
5. Sa deschida conturi distincte in numele fiecarui Fond, dupa cum urmeaza:
 - conturi bancare de disponibil, deschise la cererea Administratorului la orice unitate BCR, in valuta Fondului si in valutele de decontare a tranzactiilor cu instrumente financiare pe piete externe, in/din care se vor face incasari/plati aferente tranzactiilor si operatiunilor fiecarui Fond;
 - conturi bancare de decontare a tranzactiilor cu instrumentele financiare ale Fondului, in valuta Fondului si valutele de decontare a tranzactiilor cu instrumente financiare pe piete externe, in care se vor vira sumele incasate si din care se vor face plati aferente decontarii tranzactiilor cu astfel de instrumente financiare;
6. Sa nu reutilizeze activele incredintate conform prezentului **Contract** si, in cazul delegarii functiilor sale, sa nu permita nici terrei parti respective reutilizarea activelor respective.
7. Sa certifice raportarile intocmite de Administrator in conformitate cu reglementarile A.S.F. si sa le transmita Administratorului in termenele, forma, conditiile si periodicitatea stabilite de legislatia aplicabila si in prezentul Contract, dupa caz.
8. Sa inregistreze, sa verifice, sa monitorizeze si sa controleze toate activele pe care le detine fiecare Fond pentru care desfasoara activitatea de depozitare, in conditiile prezentului Contract si ale prevederilor legale aplicabile.
9. Sa se asigure ca, in tranzactiile avand ca obiect activele fiecarui Fond, orice suma este achitata in termenul stabilit.
10. Sa efectueze plati din conturile fiecarui Fond numai la primirea de la Administrator a instructiunilor corespunzatoare, in urmatoarele scopuri:
 - a. pentru achizitionarea de instrumente financiare in numele fiecarui Fond;
 - b. pentru stingerea obligatiilor, inclusiv plata dobanzilor, taxelor, comisioanelor si a cheltuielilor operationale ale fiecarui Fond;
 - c. pentru rascumpararea titlurilor de participare ale fiecarui Fondului;
 - d. pentru orice alt scop aratat in instructiunile corespunzatoare date de Administrator, intocmite cu respectarea documentelor constitutive ale fiecarui Fond.
11. Sa se asigure ca veniturile fiecarui Fond sunt administrate si calculate in conformitate cu legislatia aplicabila si cu regulile inscrise in documentele constitutive ale Fondului.
12. Sa se asigure ca vanzarea, emiterea, rascumpararea sau anulara titlurilor de participare emise de Fond sunt efectuate de catre Administrator in numele fiecarui Fond, in conformitate cu legislatia aplicabila si cu regulile inscrise in documentele constitutive ale Fondului.
13. Sa se asigure ca valoarea titlurilor de participare emise de Fond este calculata in conformitate cu regulile inscrise in documentele constitutive ale Fondului si cu prevederile legislatiei aplicabile.

14. Sa tina evidente separate pentru fiecare detinator de titluri de participare, cuprinzand informatii referitoare la data intrarii in Fond, operatiunile de subscriere si rascumparare efectuate, numarul de unitati de fond detinute, pe baza informatiilor puse la dispozitie de Administrator.
15. Sa indeplineasca instructiunile Administratorului, cu exceptia cazului in care acestea sunt contrare legislatiei in vigoare ori documentelor constitutive ale Fondului.
16. Sa notifice A.S.F. si Administratorul in situatia in care constata, la decontarea tranzactiilor cu instrumentele financiare incheiate in numele fiecarui Fond, ca sunt incalcate prevederile reglementarile aplicabile in vigoare sau ale regulilor si procedurilor interne ale fiecarui Fond.
17. Sa notifice imediat A.S.F. atunci cand identifica in activitatea sa specifica faptul ca Administratorul a utilizat sau utilizeaza activele depozitate, cu incalcare legislatiei in vigoare, inclusiv in ceea ce priveste folosirea in mod abuziv de catre Administrator a informatiilor aflate in posesia sa sau depasirea de catre Administrator a limitelor investitionale.
18. Sa informeze A.S.F. cu privire la orice refuz al Administratorului de a furniza informatiile si/sau documentele solicitate de catre Depozitar, pe care acesta le considera necesare pentru evaluarea incadrarii unei operatiuni in dispozitiile legale si in regulile inscrite in documentele constitutive ale fiecarui Fond, suplimentand notificarea cu o descriere a situatiei pentru care s-a formulat respectivul refuz, in termen de maxim 24 ore de la primirea refuzului de la Administrator.
19. Sa inainteze catre A.S.F. o cerere, insotita de documente relevante, prin care solicita punctul de vedere al acesteia cu privire la legalitatea unei operatiuni si aprobarea efectuării ei, in cazul in care, dupa furnizarea de catre Administrator a tuturor documentelor si/sau informatiilor relevante solicitate de catre Depozitar, exista controverse intre acesta si Administrator.
20. Sa notifice A.S.F. daca, in cazul denuntarii prezentului Contract, nu a fost realizat transferul activelor Fondului catre noul depozitar in termen de 90 zile de la notificarea A.S.F. de catre partea care a denuntat Contractul.
21. Sa notifice Administratorul si A.S.F. privind incalcare prevederilor legale si ale documentelor constitutive ale **Fondului**, respectiv cu privire la orice act sau fapt care nu poate fi clarificat si/sau remediat, conform politicii de escaladare descrise in Anexa 4 la Contractul de Depozitare - *Proceduri si prevederi specifice privind acordul dintre **Depozitar si Administrator***.
22. Sa informeze **Administratorul**, daca va fi cazul, in legatura cu desemnarea unei terte parti pentru a indeplini o parte din sarcinile care ii revin si sa furnizeze, conform celor agreeate, informatii privind criteriile utilizate pentru selectarea partii terte si masurile preconizate pentru monitorizarea activitatii desfasurate de terta parte.
23. Sa informeze **Administratorul** in cazul in care constata ca separarea activelor nu este sau nu mai este suficienta pentru a asigura protectia impotriva insolventei unei terte parti careia i-ar putea fi delegate functiile de pastrare a activelor in conditiile prevazute in Legislatia specifica.
24. Sa arhiveze documentele si datele aferente activitatii de depozitare a activelor Fondului pe o perioada de cel putin 5 ani de la momentul la care informatiile respective intra in posesia Depozitarului.
25. Sa informeze in scris Administratorul despre orice act sau fapt relevant pentru activitatea Fondului pentru care desfasoara activitatea de depozitare.
26. Sa asigure confidentialitatea informatiilor si/sau documentelor primite din partea Administratorului in procesul de evaluare a legalitatii operatiunilor efectuate de catre acesta in contul Fondului. Depozitarul nu poate sa invoce conditia de confidentialitate in cazul controalelor efectuate de catre A.S.F. si Banca Nationala a Romaniei sau de catre orice alta autoritate competenta sa solicite si sa obtina astfel de informatii in conformitate cu prevederile legale aplicabile.
27. Sa respecte prevederile legale aplicabile si sa indeplineasca orice alte activitati prevazute de lege in sarcina Depozitarului.
28. Să informeze Administratorul, dacă va fi cazul, în legătură cu desemnarea unei terțe părți pentru a îndeplini o parte din sarcinile care îi revin și să furnizeze, conform celor agreeate, informații privind criteriile utilizate pentru selectarea părții terțe și măsurile preconizate pentru monitorizarea activității desfășurate de terța parte.
29. Să notifice Administratorul în legătură cu orice risc semnificativ identificat în sistemul de decontare de pe piețele unde Administratorul a declarat că tranzacționează.
30. Să informeze Administratorul în cazul în care constată că separarea activelor nu este sau nu mai este suficientă pentru a asigura protecția împotriva insolvenței unei părți terțe căreia i-au fost delegate funcții de păstrare în custodie într-o anumită jurisdicție.

31. Să nu reutilizeze activele încredințate și, în cazul delegării funcțiilor sale, să nu permită nici terței părți respective reutilizarea activelor respective.

Orice modificare a contractului de depozitare intra în vigoare după aprobarea acestuia de către A.S.F., în conformitate cu prevederile reglementărilor în vigoare.

2.3. DURATA CONTRACTULUI DE DEPOZITARE

Contractul de depozitare este valabil pe o perioadă de 1 (un) an începând cu data intrării în vigoare. Dacă niciuna dintre Parti – SAI sau Depozitar – nu notifică celeilalte parti încetarea Contractului cu cel puțin 90 de zile calendaristice înainte de data expirării duratei acestuia, Contractul se consideră prelungit automat în aceleași condiții și pe noi perioade identice, considerându-se un acord tacit al Partilor în acest sens.

2.4. INSTRUCIUNI PRIMITE DE DEPOZITAR DE LA SOCIETATEA DE ADMINISTRARE

Depozitarul este informat în scris de către Societatea de administrare a investițiilor despre toate schimbările relevante cu privire la conducerea, organizarea și funcționarea Fondului și orice alte schimbări care pot afecta derularea contractului de depozitare. Toate informațiile privind operațiunile fondului vor fi transmise depozitarului de către Societatea de administrare a investițiilor cel mai târziu până la ora 14:00 a zilei următoare celei în care acestea au fost efectuate.

2.5. REMUNERAREA DEPOZITARULUI

Pentru activitățile desfășurate pentru Fond, Depozitarul primește de la acesta comisionul de depozitare precizat la punctul 2.6. al prezentelor Reguli.

2.6. NIVELUL COMISIONULUI DE DEPOZITARE

Cheltuielile privind plata comisiunilor datorate depozitarului cuprind:

1. *Comisionul de depozitare* se aplică la valoarea activului net mediu lunar pentru calculul comisiunilor (ANCC), și are valoarea de maxim 0,015%/lună.
ANCC = Valoarea actualizată a activelor totale - Impozit pe venit (dacă este cazul) - Răscumpărări de plată (dacă este cazul) - Cheltuieli de audit financiar - Cheltuieli estimate, menționate în Prospectul de emisiune aprobat de ASF - Cheltuieli luni precedente (comision depozitare și custodie, comision administrare, impozit pe venit) - Comisiuni de subscriere (dacă este cazul).

Comisionul de depozitare poate fi diferențiat ca nivel prin raportare la anumite plafoane valorice ale ANCC. În acest caz, dacă în cursul unei luni calendaristice ANCC depășește sau scade sub plafonul valoric care determină un alt nivel al comisionului, trecerea de la un nivel al comisionului la altul se va face începând cu luna calendaristică imediat următoare celei în care ANCC a depășit sau a scăzut sub plafonul valoric în cauză.
2. *Comisiunile maxime aferente serviciilor de custodie* pentru instrumente financiare tranzacționate pe piața locală (Depozitarul Central):
 - a. Comision pentru păstrarea în siguranță a instrumentelor financiare: 0,10%/anual aplicat la valoarea medie lunară a portofoliului de instrumente financiare aflat în custodia Depozitarului, evaluat la valuta Fondului;
 - b. Comision pentru decontarea și procesarea tranzacțiilor cu instrumente financiare: 10 RON/ISIN comision fix la care se adaugă comisiunile corespunzătoare ale Depozitarului Central în vigoare la data determinării comisionului;
 - c. Comision pentru evenimente corporative, oferite la cerere:
 - i. maxim 20 RON - notificare în legătură cu AGA;
 - ii. maxim 30 RON - eveniment de plată (precum, fără a se limita la dividende, cupoane, principal rambursat);
 - iii. maxim 200 RON - exercitare vot în AGA prin participare/corespondență, la care se adaugă cheltuielile de participare (dacă este cazul).

- d. Alte comisioane: maxim 20 RON la care se adauga comisioanele corespunzatoare ale Depozitarului Central in vigoare la data determinarii comisionului.
- 3. *Comisioanele maximale aferente serviciilor de custodie* pentru instrumente financiare tranzactionate pe piete externe
 - a. Comisioane pentru pastrarea in siguranta a instrumentelor financiare: maxim 0,55%/anual, aplicat la valoarea medie lunara a portofoliului de instrumente financiare aflat in custodia Depozitarului;
 - b. Decontarea tranzactiilor cu instrumente financiare pe piete externe: maxim 201 EUR/tranzactie;
 - c. Comisioane pentru evenimente corporative, oferite la cerere:
 - i. maxim 10 EUR - notificare in legatura cu AGA
 - ii. maxim 5 EUR - eveniment de plata (ex. dividende, cupoane, principal rambursat)
 - iii. maxim 50 EUR + comisioane terte parti, tax reclaim/ISIN/exercitiu financiar
 - d. Alte comisioane – maxim 85 EUR + comisioane terte parti/operatiune
- 4. *Comisioanele maximale aferente serviciilor de custodie pentru instrumente financiare pastrate in sistemul de depozitare BNR SAFIR*
 - a. Comision pentru decontarea tranzactiilor de tip DVP/transferuri fara plata: comision SAFIR/tranzactie decontata – conform Politicii de comisionare transparenta publicata pe site-ul BNR;
 - b. Comision servicii conexe:
 - i. Evenimente corporative (ex. cupon, maturitate): 10 RON/eveniment ;
 - ii. Constituire GAJ: 160 RON/eveniment;
 - iii. Inlocuire instrument financiar (ISIN) gajat: comision SAFIR – conform Politicii de comisionare transparenta publicata pe site-ul BNR;
 - c. Comision decontare participare piata primara: 0,01% din valoarea tranzactiei.

Nota: Comisioanele de depozitare si custodie nu includ TVA si se supun reglementarilor in vigoare privind taxa pe valoare adaugata.

2.7. RESPONSABILITATEA DEPOZITARULUI FATA DE ADMINISTRATOR SI INVESTITORI

Depozitarul nu va fi tinut in niciun fel raspunzator pentru neprezentarea, prin omisiune sau alt fel, de catre Administrator, a informatiilor si documentelor necesare certificarii valorii activului net al Fondului, a valorii activului net unitar, al numarului de titluri de participare in circulatie si al detinatorilor de titluri de participare.

Depozitarul nu va transfera, nu va gaja sau garanta si nu va dispune, in niciun mod, de instrumentele financiare sau de sumele de bani incredintate spre pastrare in numele Fondului, cu exceptia cazului in care exista Instructiuni Corespunzatoare si numai in beneficiul detinatorilor de titluri de participare. Aceasta interdictie nu se aplica in cazul instituirii de catre A.S.F. a unor masuri speciale.

Actiunile incredintate spre depozitare nu pot face obiectul procedurilor de executare silita declansate de catre creditorii Depozitarului, nu pot fi sechestrate sau poprite de acestia, nu fac parte din masa credala in caz de faliment al Depozitarului.

Depozitarul poate transfera unui subcustode autorizat de A.S.F. pastrarea unei parti din Actiunile unui Fond numai cu avizul Administratorului, in acest caz raspunzand solidar cu subcustodele fata de Administrator si fata de detinatorii de titluri de participare pentru pastrarea in siguranta a Activelor.

Raspunderea Depozitarului nu este afectata de delegarea functiilor sale, cu exceptia cazului in care exonerarea de raspundere a Depozitarului se aplica in conformitate cu reglementarile prevazute in Legislatia specifica. Orice delegare a functiilor Depozitarului se va face numai in conditiile respectarii tuturor conditiilor prevazute in Legislatia specifica.

Depozitarul nu este absolvit de responsabilitatea privind asigurarea pastrarii in siguranta a Activelor incredintate spre pastrare, cu exceptia cazului in care poate dovedi ca, in situatia pierderii Activelor Fondului a carei pastrare a delegat-o, pierderea a intervenit ca rezultat al unui eveniment exterior in afara controlului sau rezonabil, ale carui consecinte ar fi fost inevitabile in ciuda tuturor eforturilor sale rezonabile de a le contracara.

Obligatiile Depozitarului nu vor fi afectate de faptul ca a incredintat unui subcustode toate sau o parte din Actiunile pe care le are in pastrare. Transferul de Actiuni catre un subcustode se va opera in urma introducerii in documentele constitutive ale Fondului a informatiilor cu privire la datele de identificare a subcustodelui si activitatilor delegate in masura in care o astfel de cerinta expresa va fi atunci aplicabila in conformitate cu Legislatia specifica. Referitor la subcustode, Depozitarul va furniza Administratorului urmatoarele informatii:

- a. la cerere, informatii privind criteriile utilizate pentru selectarea subcustodelui si masurile luate pentru monitorizarea activitatii desfasurate de subcustodele selectat;
- b. in mod regulat, conform celor agreeate de comun acord, detalii privind subcustodele desemnat.

Depozitarul este raspunzator fata de Administrator si fata de detinatorii de titluri de participare ale Fondului pentru orice pierderi de instrumente financiare sau pagube suferite, atata timp cat pierderile sau pagubele au fost cauzate de indeplinirea necorespunzatoare, neindeplinirea sau indeplinirea cu intarziere a obligatiilor asumate de Depozitar sau de subcustozii carora Depozitarul le-a incredintat spre pastrare, cu acordul Administratorului, unele dintre Activele Fondului. In cazul in care pierderile apar ca urmare a cauzelor de mai sus, responsabilitatea Depozitarului se intinde pana la acoperirea intregului prejudiciu direct cauzat. In niciun caz Depozitarul nu va putea fi tinut responsabil pentru nicio pierdere sau paguba suferita de catre Fond si/sau Administrator, ca urmare a transmiterii de catre Administrator a unor informatii eronate sau incomplete, ca urmare a transmiterii cu intarziere a informatiilor de catre Administrator catre Depozitar ori a netransmiterii informatiilor de catre Administrator catre Depozitar, potrivit obligatiilor asumate prin prezentul Contract si respectiv prin Procedurile de lucru agreeate.

In situatiile in care Depozitarul constata, la decontarea tranzactiilor, ca sunt incalcate prevederile Ordonantei de Urgență nr. 32/2012, ale Regulamentului nr. 9/2014 sau ale documentelor Fondului, acesta are obligatia de a notifica imediat A.S.F. și Administratorul cu privire la o asemenea situație.

2.8. INCETAREA CONTRACTULUI DE DEPOZITARE

Contractul de depozitare inceteaza de plin drept, fara nicio formalitate suplimentara sau interventia instantei competente, in urmatoarele cazuri:

- a. la data expirarii duratei Contractului sau a oricarei durate ulterioare expirarii duratei initiale, daca una dintre Parti a notificat celeilalte intentia de incetare a Contractului;
- b. denuntarea unilaterală a Contractului de catre oricare dintre Parti, numai ulterior acordarii celeilalte parti a unui preaviz de minimum 90 zile inaintea ca aceasta sa produca efecte, termen care curge de la data notificarii denuntarii contractului catre A.S.F.. Decizia de denuntare a Contractului se publica pe site-ul web al Administratorului in termen de 3 zile lucratoare de la data denuntarii.
- c. prin acordul Partilor, urmand ca Administratorul sa transmita A.S.F. un exemplar original al actului aditional la Contract prin care Partile decid si reglementeaza incetarea Contractului. In acest caz, termenul de preaviz prevazut la lit. b. de mai sus nu se mai aplica;
- d. in conditiile in care A.S.F. retrage autorizatia/avizul de functionare oricareia dintre Parti si/sau Banca Nationala a Romaniei retrage autorizatia de functionare a BCR;
- e. in conditiile in care Banca Nationala a Romaniei a initiat procedurile de supraveghere sau administrare speciala a BCR ori s-a deschis procedura falimentului.

2.9. FORTA MAJORA IN CAZUL CONTRACTULUI DE DEPOZITARE

Forta majora exonereaza de raspundere Partea aflata in imposibilitate de executare a obligatiilor sale cauzata de aceasta. Constituie forta majora orice eveniment extern imprevizibil, absolut invincibil, inevitabil, insurmontabil si extrinsec circumstantelor contractuale, neimputabil debitorului obligatiei, survenind inainte de exigibilitatea obligatiei si care provoaca imposibilitate de executare totala sau partiala, temporara sau definitiva, a uneia sau unora din obligatiile debitorului.

Cazurile de forta majora sunt considerate, pentru scopurile acestei clauze, circumstantele care includ, fara restrictie: razboiul sau situatiile similare razboiului, revolutia, cutremurul, inundatiile grave, embargoul, precum si orice alte situatii ce sunt certificate de Camera de Comert si Industrie sau orice alta autoritate competenta ca fiind cazuri de forta majora.

Partea care invoca un eveniment de forta majora trebuie sa comunice celeilalte Parti survenirea evenimentului si cauzarea imposibilitatii de executare, in termen de 2 zile de la data survenirii acesteia, urmand ca in termen de 15 zile de la data

notificarii sa transmita certificatul de atestare a cazului de forta majora, eliberat de institutia legal competenta. Totodata, Partea care invoca forta majora trebuie sa notifice celeilalte Parti incetarea evenimentului si a consecintelor sale in privinta imposibilitatii de executare in termen de 2 de zile de la data la care incetarea a avut loc. In cazul in care din cauza fortei majore Depozitarul se afla in imposibilitatea de a-si executa obligatiile, acesta va trebui sa asigure imediat, cu acordul Administratorului si notificarea prealabila a A.S.F., transferul activelor Fondurilor catre un alt depozitar sau subcustode.

Daca imposibilitatea de executare cauzata de forta majora se intinde pe o perioada care un depaseste 30 zile, executarea obligatiei afectate este suspendata, scadenta acesteia prorogandu-se cu durata imposibilitatii de executare, daca partea creditoare a obligatiei respectiva nu notifica altfel. Daca imposibilitatea de executare cauzata de forta majora se intinde pe o perioada de 30 zile sau mai lunga si priveste obligatiile partilor, oricare dintre Parti poate inceta Contractul fara plata de daune interese prin transmiterea unei notificari catre cealalta Parte.

In cazurile in care Contractul ar fi reziliat conform articolului de mai sus, rezilierea opereaza de plin drept, fara punere in intarziere si fara interventia instantelor judecatoresti, in baza notificarii transmise Partii a carei obligatie este afectata de evenimentul de forta majora. Rezilierea pentru eveniment de forta majora nu afecteaza obligatiile Partilor de a plati sume de bani, nascute anterior producerii evenimentului de forta majora.

In cazul in care imposibilitatea de executare este totala si definitiva si priveste obligatiile partilor, Contractul va fi desfiintat de plin drept, fara notificare, de la momentul producerii evenimentului de forta majora.

Partile sunt libere sa renegocieze Contractul pentru adaptarea acestuia la noile circumstante ca urmare a fortei majore, drepturile prevazute mai sus ramanand rezervate.

Necomunicarea survenirii evenimentului de forta majora, a incetarii acestuia si a dovezilor de atestare a acestuia in termenele prevazute mai sus da dreptul creditorului obligatiei la daune interese pentru prejudiciile cauzate acestuia pentru necomunicarea in termen.

3. INFORMATII CU PRIVIRE LA FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA OBLIGATIUNI

3.1. IDENTITATEA FONDULUI

Denumirea fondului este Fondul Deschis de Investitii Patria OBLIGATIUNI si va fi denumit in continuare **Fondul sau FDI Patria Obligatiuni (denumire prescurta)**.

Acesta s-a constituit pe baza Contractului de societate din data de 30.01.2012, fara personalitate juridica, in conformitate cu prevederile Noului Cod Civil (Legea nr. 287/2009). Fondul isi desfasoara activitatea in conformitate cu prevederile Ordonantei de Urgenta nr. 32/2012, ale Legii nr. 29/2017 si ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014 modificat prin Regulamentul A.S.F. nr. 2/2018. Durata de existenta a **Fondului** este nelimitata. Forma prescurtata a denumirii Fondului este FDI Patria OBLIGATIUNI.

Initiativa constituirii **Fondului** apartine exclusiv S.A.I. PATRIA ASSET MANAGEMENT S.A., in conformitate cu decizia organelor statutare ale societatii. **Fondul** a fost autorizat prin Decizia C.N.V.M. nr. 209/28.02.2012 si este inregistrat in Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/320078.

3.1.1. Descrierea obiectivelor fondului

Fondul se adreseaza in mod nediscriminatoriu tuturor persoanelor fizice sau juridice romane sau straine. Persoanele interesate pot deveni investitori ai Fondului dupa ce au luat cunostinta de continutul Prospectului de emisiune, au fost de acord cu acesta si au achitat contravaloarea unitatilor de fond.

Fondul urmareste atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice printr-o oferta publica continua de titluri de participare (unitati de fond) si plasarea acestor resurse preponderent in instrumente cu lichiditate ridicata, pe principiul administrarii prudentiale, a diversificarii si diminuarii riscului, in conformitate cu normele A.S.F. si cu politica de investitii a Fondului. **Obiectivele Fondului** sunt concretizate in cresterea moderata a valorii capitalului investit in vederea obtinerii unor rentabilitati similare dobanzilor bancare, dar in conditii de lichiditate ridicata.

3.1.2. Politica de investitii

Pentru indeplinirea obiectivelor Fondului, cu respectarea conditiilor legale impuse de reglementarile A.S.F., **politica de investitii** a Fondului va urmari efectuarea plasamentelor in instrumente ale pietei monetare, in obligatiuni tranzactionate sau nu pe o piata reglementata, titluri de stat, instrumente financiare derivate, etc. Fondul nu va investi in actiuni.

Fondul nu investește direct sau indirect (inclusiv prin investiții în titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv care îndeplinesc condițiile cumulative prevazute de art. 82 lit. d) din O.U.G. nr. 32/2012) în instrumente ale pieței monetare de tipul efectelor de comerț netranzactionate pe o piață reglementată sau pentru care nu există un reper de preț compozit.

Fondul nu va investi în instrumente de tipul Total Return Swap.

Prin politica sa de investitii, Fondul se adreseaza, cu precadere investitorilor dispusi sa-si asume un nivel de risc scazut si care doresc obtinerea unor randamente similare dobanzilor bancare.

3.1.3. Principalele categorii de instrumente financiare

A. Structura investitiilor

Structura investitiilor realizate de catre Fond va respecta limitele stabilite de legislatia in vigoare si va cuprinde urmatoarele categorii de instrumente financiare:

- a. obligatiuni si instrumente ale pietei monetare inscrise sau tranzactionate pe o piata reglementata**, astfel cum este definita de legislatia in vigoare, din Romania sau dintr-un stat membru;
- b. obligatiuni si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-o tara terta** sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-o tara terta, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, cu conditia ca alegerea bursei sau a pietei reglementate sa fie aprobata de ASF;
- c. obligatiuni nou-emise**, cu conditia ca:
 1. conditiile de emisiune sa includa un angajament ferm, conform caruia se va cere admiterea la tranzactionare pe bursa sau pe o alta piata reglementata care opereaza regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, cu conditia ca alegerea bursei sau a pietei reglementate sa fie aprobata de ASF;
 2. aceasta admitere sa fie asigurata intr-un termen de maximum un an de la emisiune;
- d. titluri de participare ale O.P.C.** cu caracteristicile prevazute de legislatia in vigoare, stabilite sau nu in state membre, cu indeplinirea cumulativa a urmatoarelor conditii:
 1. A.O.P.C./F.I.A. sunt autorizate, conform unei legislatii care prevede ca acestea sunt subiectul unei supravegheri echivalente de catre ASF cu aceea prevazuta de reglementarile legale in vigoare, iar intre ASF si autoritatea competenta din statul de origine exista incheiat un acord de cooperare;
 2. nivelul de protectie a investitorilor in respectivele A.O.P.C. /F.I.A. este echivalent cu acela al investitorilor in O.P.C.V.M. si, in special, regulile referitoare la segregare, imprumuturi si vanzari pe pozitia descoperita a obligatiunilor si instrumentelor pietei monetare sunt similare prevederilor reglementarilor legale in vigoare;
 3. activitatile A.O.P.C. /F.I.A. fac obiectul unor rapoarte semestriale si anuale, care permit o evaluare a activului si a pasivului, a veniturilor si a operatiunilor din perioada de raportare;
 4. maximum 10% din activele totale ale celorlalte O.P.C., in care se intentioneaza sa se investeasca, pot, potrivit regulilor fondului sau actului constitutiv al societatii de investitii, sa fie investite in titluri de participare emise de alte O.P.C.;
- e. depozite constituite la institutii de credit**, care sunt rambursabile la cerere sau ofera dreptul de retragere, cu o scadenta care nu depaseste 12 luni, cu conditia ca sediul social al institutiei de credit sa fie situat in Romania ori intr-un stat membru. In situatia in care acesta se afla intr-o tara terta, institutia de credit trebuie sa fie supusa unor reguli prudentiale evaluate de catre ASF ca fiind echivalente acelora emise de catre Uniunea Europeana;
- f. instrumente financiare derivate**, incluzand si pe cele care implica decontarea finala a unor fonduri banesti, tranzactionate pe o piata reglementata in sensul lit. a) si b), si/sau instrumente financiare derivate, negociate in afara pietelor reglementate, cu indeplinirea cumulativa a urmatoarelor conditii:

3. activul suport consta in instrumentele prevazute in prezentul articol, indici financiari, rata dobanzii si cursul de schimb, in care Fondul poate investi, potrivit obiectivelor sale de investitii, asa cum sunt prevazute in regulile fondului sau in actul constitutiv al societatii de investitii;
 4. contrapartile, in cadrul negocierii derulate in afara pietelor reglementate, sunt entitati, subiect al supravegherii prudentiale, care apartin categoriilor aprobate de ASF;
 5. instrumentele financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate fac obiectul unei evaluari zilnice si verificabile si pot fi, la initiativa Fondului, vandute, lichidate sau pozitia poate fi inchisa, in orice moment, la valoarea lor justa, printr-o tranzactie de sens contrar;
- g. instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata**, care sunt lichide si au o valoare care poate fi precis determinata in orice moment, cu conditia ca emisiunea sau emitentul sa fie supuse reglementarilor referitoare la protectia investitorilor si a economiilor acestora, cu conditia ca acestea:
6. sa fie emise sau garantate de o autoritate administrativa, centrala, locala sau regionala, de o banca centrala dintr-un stat membru, de Banca Centrala Europeana, de Uniunea Europeana sau de Banca Europeana de Investitii, de o tara terta sau, in situatia statelor federale, de unul dintre membrii componenti ai federatiei sau de un organism public international, din care fac parte unul sau mai multe state membre; sau
 7. sa fie emise de un organism ale carui titluri sunt negociate pe pietele reglementate, mentionate la lit. a) si b); sau
 8. sa fie emise sau garantate de o entitate, subiect al supravegherii prudentiale, potrivit criteriilor definite de legislatia europeana, sau de o entitate care este subiect al unor reguli prudentiale si se conformeaza acestora, reguli validate de ASF ca fiind echivalente cu cele prevazute de legislatia europeana; sau
 9. sa fie emise de alte entitati care apartin categoriilor aprobate de ASF, cu conditia ca investitiile in astfel de instrumente sa fie subiect al unei protectii a investitorilor, echivalente cu aceea prevazuta la pct. 1, 2 si 3, si ca emitentul sa fie o societate ale carei capital si rezerve sa se ridice la cel putin echivalentul in lei a 10.000.000 euro, care isi prezinta si isi publica conturile anuale, conform legislatiei europene aplicabile, sau o entitate care, in cadrul unui grup de societati care contine una sau mai multe societati listate, are rolul de a finanta grupul sau este o entitate dedicata finantarii vehiculelor de securizare care beneficiaza de o linie bancara de finantare.

Ponderea acestor instrumente financiare in activul Fondului este subiect al reglementarilor A.S.F. in vederea reducerii riscului si protejarii investitorilor. Alocarea portofoliului pe clase de active este flexibila. Fondul nu va investi in actiuni.

Fondul va putea investi in obligatiuni si instrumente ale pietei monetare admise la tranzactionare pe pietele reglementate si sisteme alternative de tranzactionare nationale, sau pe alte pietele reglementate din state membre ale Uniunii Europene. Fondul va putea investi in obligatiuni si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat tert, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, cu conditia ca alegerea bursei sau pietei reglementate dintr-un stat tert sa fie aprobata de catre A.S.F.. Astfel, S.A.I. Patria AM va depune la A.S.F. solicitarea de aprobare a bursei sau pietei reglementate din statul tert cu minimum 30 de zile lucratoare inainte de efectuarea investitiei pe bursa/piata respectiva.

Fondul poate investi in valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse sau negociate pe o alta piata reglementata din Canada, Japonia sau SUA, cu conditia aprobarii prealabile din partea ASF, prin depunerea unei cereri cu minimum 30 de zile lucratoare inainte de efectuarea investitiei pe piata sau bursa respectiva.

Prin Decizia A.S.F. nr.118/25.04.2018, Fondul a fost autorizat sa detina, in conformitate cu art. 87 din OUG nr. 32/2012, pe principiul dispersiei riscului, pana la 100% din activele sale in valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare emise sau garantate de statele membre ale UE sau apartinand Spatiului Economic European sau de autoritatile publice locale ale acestora. A.S.F. acorda o astfel de derogare daca se considera ca nivelul de protectie al investitorilor Fondului este echivalent cu acela al investitorilor intr-un O.P.C.V.M. care respecta limitele prevazute de cadrul legal aplicabil. Pentru dispersia riscului, Fondul trebuie sa detina valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare aferente a cel putin sase emisiuni diferite, cu conditia ca valorile mobiliare si instrumentele pietei monetare de la oricare dintre emisiuni sa nu depaseasca 30% din totalul activelor sale.

Fondul intentioneaza sa investeasca mai mult de 35% din activele sale in valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare emise sau garantate de statele membre ale UE sau apartinand Spatiului Economic European sau de autoritatile publice locale ale acestora.

3.1.4. Instrumente tehnice care sunt folosite in administrarea portofoliului

Fondul poate sa foloseasca tehnici si instrumente de administrare a portofoliului in conditiile si termenele stabilite de reglementarile A.S.F., cu conditia ca tehnicile si instrumentele respective sa fie folosite pentru o administrare eficienta si prudentiala a portofoliului sau.

In cadrul strategiei de administrare activa a portofoliului pot fi folosite urmatoarele tehnici si instrumente specifice:

- **Analiza fundamentala** – analiza factorilor si indicatorilor fundamentali (inclusiv a indicatorilor de piata) cum ar fi: analiza performantelor financiare, politica de dividend, analiza comparativa sectoriala.
- **Analiza statistica** – analiza datelor istorice de tranzactionare pentru determinarea unor indicatori statistici, cum ar fi: coeficientul beta, dispersii, corelatii, etc;
- **Instrumente financiare derivate** – Investitiile in instrumente financiare derivate de tip futures, forward, optiuni, swap, etc., sunt efectuate, in general, cu scopul de acoperire a riscului si de gestiune prudenta a portofoliului.
- Tehnici eficiente de administrare a portofoliului, in conformitate cu prevederile art.179 din Regulamentul A.S.F. nr.9/2014, respectiv:
 - a) Tranzactii de cumparare – revanzare (buy-sell back) si tranzactii de vanzare recumparare (sell-buy back) – inseamna o tranzactie prin care o contraparte cumpara sau vinde instrumente financiare, fiind de acord sa vanda sau, respectiv, sa cumpere inapoi instrumente financiare similare, la un pret specificat la o data ulterioara; aceste tranzactii sunt tranzactii de cumparare-revanzare pentru contrapartea care cumpara instrumentele financiare si tranzactii de vanzare-recumparare pentru contrapartea care le vinde;
 - b) Tranzactii de rascumparare - acestea reprezinta tranzactii care fac obiectul unor acorduri prin care o contraparte transfera instrumente financiare cu angajamentul de a le rascumpara la un pret specificat, la o data viitoare precizata, reprezentand un “acord repo” pentru contrapartea care vinde instrumentele financiare si un “acord reverse repo” pentru contrapartea care le cumpara; acordul nu permite unei contraparti sa transfere anumite instrumente financiare mai multor contraparti.

Utilizarea acestor tehnici eficiente de administrare a portofoliului are drept scop administrarea lichiditatii, precum si generarea unor venituri suplimentare pentru Fond.

Tipurile de active care vor face obiectul acestor tehnici eficiente de administrare a portofoliului vor fi reprezentate exclusiv de valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare emise sau garantate de statele membre ale Uniunii Europene sau apartinand Spatiul Economic European sau de autoritatile publice locale ale acestora. Proportia maxima de active care pot face obiectul operatiunilor de buy-sell back si a acordurilor reverse repo este de 25% din activul total al fondului, in timp ce proportia preconizata de active ce vor face obiectul acestora este de aproximativ 10%. Proportia maxima de active care pot face obiectul operatiunilor de sell-buy back si a acordurilor repo este de 25% din activul total al fondului, in timp ce proportia preconizata de active ce vor face obiectul acestora este de aproximativ 10%.

Contrapartile vor fi selectate pe criterii legate de evaluarea riscului de credit aferent acestora, cum ar fi: pentru institutia sau grupul din care face parte rating-ul de credit, indicatori financiari privind capitalul, activele, profitabilitate si lichiditate, garantiile asociate.

Garantiile acceptate in cadrul acestor tranzactii (prin garantii se intelege toate activele primite de Fond in contextul tehnicilor eficiente de administrarea portofoliului) sunt reprezentate de numerar, valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare emise sau garantate de statele membre ale Uniunii Europene sau apartinand Spatiul Economic European sau de autoritatile publice locale ale acestora, cu scadenta in general mai mica de 10 ani. Garantiile acceptate vor fi emise de entitati independente de contraparti, fiind asigurat un grad redus de corelare cu performantele contrapartii. In vederea asigurarii unui nivel adecvat de diversificare a garantiilor, acestea vor fi luate in calcul la verificarea respectarii limitelor investitionale aplicabile fondului. Valoarea de piata a colateralului la momentul incheierii operatiunilor de buy-sell back si a acordurilor reverse repo trebuie sa

acopere cel puțin contravaloarea sumei plasate. Marjele de ajustare a garanției vor fi stabilite în funcție de riscul de credit al contrapartidei, durata tranzacției, precum și tipul și maturitatea titlurilor folosite drept garanție.

Garanțiile primite sub formă de valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare vor fi ținute în custodie la depozitarul Fondului. Garanțiile vor fi evaluate zilnic în baza metodei recunoașterii zilnice a dobânzii și amortizarea discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

Tipurile de tranzacții menționate mai sus sunt supuse riscului legal, riscului operational, riscul de lichiditate și riscul de contraparte sunt prezentate mai jos. Aceste riscuri sunt monitorizate în cadrul procesului de administrare a riscurilor.

Toate veniturile obținute ca urmare a utilizării tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului revin Fondului. Societatea de administrare nu realizează venituri direct/indirect din derularea acestor operațiuni. Comisiunile aferente utilizării tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului sunt cele specifice decontării instrumentelor financiare ce fac obiectul acestor operațiuni și sunt încasate de către banca depozitară, Banca Comercială Română.

3.1.5. Durata minima recomandata a investitiilor

Societatea de administrare recomandă o durată minimă a investiției de 3(trei) luni. Recomandarea are ca scop obținerea unor performanțe relevante. Decizia privind termenul investiției aparține exclusiv investitorilor, care pot răscumpara oricând unitățile de fond.

3.1.6. Factorii de risc

Randamentul unităților de Fond este, de regulă, direct proporțional cu gradul de risc asociat și depinde de politica de investiții a Fondului, dar și de evoluția pieței financiare. Valoarea unităților de Fond poate scădea față de prețul de cumpărare, în situația în care valoarea investițiilor efectuate de Fond scade față de momentul subscrierii.

Societatea de administrare stabilește, implementează și menține o politică de administrare a riscului adecvată și documentată care identifică riscurile la care este sau ar putea fi expus Fondul, respectiv:

- **Riscul de piață** – riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, care apare din fluctuațiile pe piață ale prețurilor, ratei dobânzii, cursului valutar.
- **Riscul de preț** – componenta a riscului de piață, care apare din fluctuațiile pe piață ale prețurilor obligațiunilor, marfurilor, instrumentelor financiare derivate, titlurilor de participare;
- **Riscul ratei dobânzii** – componenta a riscului de piață, care apare din fluctuațiile pe piață ale ratei dobânzii.
- **Riscul valutar** – componenta a riscului de piață, care apare din fluctuațiile pe piață ale cursului valutar.
- **Riscul de contrapartidă** – riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, ca urmare a neindeplinirii de către contrapartidă a obligațiilor contractuale.
- **Riscul de lichiditate** – riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, ce rezultă din imposibilitatea fondului de a onora în orice moment obligațiile de plată pe termen scurt, fără ca aceasta să implice costuri sau pierderi ce nu pot fi suportate de fond.
- **Riscul operational** este definit ca fiind probabilitatea ca factori interni (derularea neadecvată a unor activități interne, existența unui personal sau unor sisteme necorespunzătoare etc.) sau factori externi (condiții economice, progrese tehnologice etc.) să afecteze negativ activitatea fondului, manifestându-se prin nerealizarea obiectivelor planificate sau profiturilor estimate, apariția unor pierderi sau producerea oricărui alte efecte negative.
- **Riscul legal** – componenta a riscului operational, apărut ca urmare a faptului că drepturile și obligațiile contractuale ale fondului nu sunt stabilite în mod corespunzător sau datorită unor modificări legislative bruste, cu impact direct asupra Fondului;
- **Riscul reputational** – riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, ca urmare a pierderii încrederii publicului în integritatea Societății de administrare. Există de asemenea riscul legislativ, reprezentat de posibilitatea ca o schimbare bruscă a legislației să afecteze randamentul și condițiile de funcționare ale Fondului.

Societatea de administrare evaluează, monitorizează și revizuieste periodic caracterul adecvat și eficiența politicii de administrare a riscului și notifică Autorității orice modificare importantă a politicii de administrare a riscului.

3.2. PERSOANE RESPONSABILE CU ANALIZAREA OPORTUNITATILOR DE INVESTITIE

Analiza oportunitatilor de investitie este efectuata de catre Directia de Analiza Investitionala si Plasarea Activelor, iar deciziile de investitii sunt luate de catre Comitetul de Analiza si Investitii si/sau Consiliul de Administratie, functie de competentele date. Comitetul de Analiza si Investitii este format din directorii societatii, reprezentanti ai Departamentului Analiza Investitionala si Plasarea Activelor, Administratorul de risc si Directorul punctului de lucru al Societatii.

3.3. INFORMATII CU PRIVIRE LA EMITEREA, RASCUMPARAREA SI TRANSFERUL UNITATILOR DE FOND

3.3.1. Proceduri pentru subscrierea unitatilor de fond

Participarea la fond este nediscriminatorie, fiind deschisa tuturor categoriilor de investitori, romani sau straini, care subscriu la prevederile Prospectului de emisiune. De asemenea, pot fi investitori ai Fondului persoanele minore, prin reprezentantii legali. In situatia in care acordul autoritatii tutelare este solicitat de legislatie, rascumpararea unitatilor de fond subscribe in numele minorului se va face doar dupa obtinerea acestui acord.

Investitorii care doresc sa devina membri ai Fondului, vor semna o *Cerere de subscriere* la Fond. Cererea de subscriere la Fond cuprinde mentiunea: „Prin prezenta certific ca am primit, am citit si am inteles prevederile Prospectului de emisiune al Fondului deschis de investitii Patria Obligatiuni”. Cererea de subscriere la Fond odata depusa la sediile administratorului/distribuitorilor, dupa caz, este irevocabila.

In cazul persoanelor fizice, cererea de subscriere initiala este depusa de catre titular, iar in cazul subscrierilor ulterioare poate fi depusa si de catre imputernicitii desemnati de catre acesta (daca titularul nu si-a dat acordul ca semnatura de pe cererea initiala sa fie valabila si pentru subscrierile ulterioare). Cererea se depune la sediile administratorului/distribuitorilor impreuna cu copia actului de identitate al titularului si al imputernicitorilor, daca este cazul. Adaugarile de persoane imputernicite se pot efectua de catre titular, atat la subscrierea initiala, cat si ulterior prin completarea in mod corespunzator a unei cereri scrise la care va atasa copiile actelor de identitate. In mod similar, anularile de persoane imputernicite se pot efectua de catre titular prin completarea unei cereri scrise.

In cazul persoanelor juridice, cererea de subscriere poate fi depusa de catre reprezentantii legali sau de catre persoanele imputernicite in acest sens. Prin cererea de subscriere, investitorii pot nominaliza cel putin o persoana fizica imputernicita sa opereze in numele, pe seama si pe riscul titularului. Investitorul, persoana juridica sau entitate fara personalitate juridica, va prezenta urmatoarele documente:

- actul constitutiv/contractul de societate si statutul;
- imputernicirea pentru persoana care reprezinta clientul, daca aceasta nu este reprezentantul legal;
- certificat de intregire;
- certificat constatator eliberat de catre Oficiul National al Registrului Comertului (pentru societatile comerciale) sau autoritati similare din statul de origine si documente echivalente pentru celelalte tipuri de persoane juridice sau entitati fara personalitate juridica, care sa ateste informatiile care tin de identificarea clientului;
- o declaratie semnata de catre reprezentantii legali cu privire la activitatea desfasurata de client si la functionarea legala a acestuia;
- actul de identitate al reprezentantului legal si/sau al imputernicitorului.

Operatiunile de subscriere/rascumparare de unitati de fond pot fi efectuate de catre reprezentatul legal sau de catre imputerniciti, cu respectarea conditiei de imputernicire.

Participarea initiala se poate face cu minimum o unitate de fond, ulterior investitorul avand libertatea de a subscrie cu orice suma (minim valoarea unei unitati de fond), inregistrarea facandu-se si pe fractiuni de unitati de fond (cu pana la doua zecimale). Orice investitor al fondului are obligatia de a detine in permanenta cel putin o unitate de fond pentru a pastra calitatea de investitor. Unitatile de fond vor fi platite integral la momentul subscrierii.

In situatia in care o persoana care intentioneaza sa devina investitor al unui Fond depune o suma mai mica decat suma minima

obligatorie de subscris, S.A.I. va initia, in ziua publicarii valorii unitare a activului net valabile la data depunerii sumei initiale, demersurile necesare pentru a returna sau pentru a solicita completarea acestei sume. In cazul in care se solicita completarea sumei initiale, valoarea activului net unitar luata in calcul este cea aferenta zilei in care se realizeaza completarea sumei initiale depuse. In situatia in care suma nu poate fi returnata din cauze neimputabile S.A.I. timp de 3 ani, sumele neidentificate vor fi inregistrate ca venituri ale Fondului, impreuna cu toate sumele aflate pe pozitia "Sume in curs de rezolvare" care nu pot fi returnate/recuperate din diverse motive.

Pretul de emisiune al unitatii de fond este pretul platit de investitor si este format din valoarea unitara a activului net calculat de Societatea de administrare si certificat de depozitar, pe baza activelor din ziua in care s-a facut creditarea contului colector/conturilor colectoare al/ale Fondului, la care se adauga comisionul de subscriere, daca este cazul. Emiterea titlurilor de participare se face in ziua lucratoare urmatoare celei in care s-a facut creditarea contului colector al Fondului. Plata unitatilor de fond se face numai in lei, in numerar la ghiseele Distribuitorilor sau Societatii de administrare sau prin virament bancar din contul investitorului in contul Fondului. Agentii de distributie nu pot fi implicati in operatiunile de incasari si plati de la, sau catre investitorii Fondului.

Pe perioada dintre data creditarii contului colector/ conturilor colectoare ale Fondului inclusiv, si data emiterii titlurilor de participare, exclusiv, sumele nealocate din contul colector/conturile colectoare nu vor fi parte si nici incluse in calculul activului net al Fondului. Sumele aflate in contul colector/conturile colectoare ale Fondului pot fi remunerate cu dobanda de cont curent, situatie in care dobanda reprezinta venit al respectivului Fond.

In cazul *subscrierilor ulterioare* realizate atat prin virament bancar cat si prin numerar, fara completarea unei noi cereri de subscriere, este valabila semnatura investitorului de pe cererea de subscriere completata la data subscrierii initiale la fond, in cazul in care acesta si-a exprimat acordul in scris in acest sens. In cazul exercitarii acestei optiuni, investitorul trebuie sa furnizeze informatii care permit S.A.I. Patria Asset Management identificarea sa certă: nume și prenume/denumire, cod numeric personal/cod unic de inregistrare, dupa caz, insotita de mentiuni privind subscrierea la Fondul FDI Patria Obligatiuni. Lipsa acestor informatii poate conduce la imposibilitatea identificarii investitorului si implicit la intarzierea alocarii unitatilor de fond in cont.

O persoana care a cumparat unitati de fond devine investitor al Fondului in momentul emiterii titlurilor de participare aferente primei subscrieri.

In cazul subscrierilor ulterioare realizate prin numerar, societatea de administrare si distribuitorii fondului, cu exceptia agentilor de distributie, vor elibera, concomitent primirii sumelor respective din partea investitorului, dovada efectuării acestor varsaminte.

Diferenta dintre suma virata si suma investita, rezultata de regula din rotunjiri si care este cuprinsa intre 0,01 – 0,3 lei, va ramane la dispozitia Fondului. Subscrierile ulterioare se pot efectua si prin cumpararea de unitati de fond subunitare.

Dupa intrarea efectiva a banilor in contul Fondului - fie prin depunere in numerar fie prin viramente bancar - si dupa calcularea numarului de unitati de fond cumparate, Societatea va remite investitorului prin fax, prin posta sau prin e-mail un extras de cont ce constituie *Certificatul de investitor* care atesta participarea la Fond. Distribuitorii au obligatia de a transmite Cererile de subscriere inregistrate in cursul fiecărei zile Societatii, care la randul sau le va transmite Depozitarului, in vederea evidentierii acestora in contul Fondului.

3.3.2 Programul prestabilit de subscrieri

Investitorii fondului FDI Patria OBLIGATIUNI pot adera la programul prestabilit de subscrieri. Acest program presupune ca investitorul sa stabileasca o suma pe care o va subscrie lunar (minim 300 lei) si perioada de investire (minim un an). Astfel, investitorul plateste, lunar, in contul fondului suma stabilita, in numerar sau prin virament. In perioada de investire se poate subscrie o suma mai mare decat cea convenita initial. Rascumpararile sunt permise doar cu conditia iesirii din programul prestabilit de subscrieri.

Pentru a recompensa respectarea programului, la finele perioadei de investire, S.A.I. Patria Asset Management ofera investitorului un premiu in unitati de fond, la unul din fondurile administrate de aceasta. Premiul in unitati de fond se calculeaza astfel:

$$\text{Numar unitati de fond} = (\text{suma prestabilita a fi platita lunar} * 5\% * \text{Nr. ani}) / \text{VUAN}$$

S.A.I. Patria Asset Management va acorda premiul in termen de 15 zile lucratoare de la finele perioadei de investire si va suporta toate costurile aferente premiilor acordate. De asemenea, la data acordarii premiului se vor aplica prevederile legale referitoare la impozitarea veniturilor persoanelor fizice.

3.3.3 Procedura de rascumparare

Unitatile de fond vor fi rascumparate in mod obligatoriu de Fond, la cererea investitorului sau imputernicitilor desemnati de acesta. Investitorii Fondului au dreptul de a solicita rascumpararea in orice moment, a oricarui numar din unitatile de fond detinute.

In cazul persoanelor fizice rascumpararea se poate face de catre titularul unitatilor de fond sau de catre imputernicitii numiti de acestia. In cazul mostenitorilor si succesorilor legali, rascumpararea se poate solicita numai pe baza documentelor care atesta aceasta calitate.

In cazul persoanelor juridice operatiunile de rascumparare de unitati de fond pot fi efectuate de catre reprezentatul legal sau de catre imputerniciti, cu respectarea conditiei de imputernicire. In cazul dizolvării persoanelor juridice investitori ai Fondului, rascumpararea unitatilor de fond o pot solicita doar lichidatorii respectivei persoane juridice. Lichidatorii trebuie sa prezinte toate documentele care atesta aceasta calitate.

Retragerea are loc prin semnarea si predarea la ghiseele Distribuitorilor/agentilor de distributie sau Societatii a *Cererii de rascumparare* prin care se solicita numarul de unitati sau valoarea care se rascumpara. La rascumpararea de unitati de fond se va prezenta in mod obligatoriu originalul documentului de identificare al detinatorului de unitati de fond sau al imputernicitilor acestuia. Cererea de rascumparare semnata si depusa de detinatorul unitatilor de fond sau imputerniciti ai este irevocabila.

In cazul in care, ca urmare a unei cereri de rascumparare, investitorul ar ramane cu mai putin de o unitate de fond, in mod obligatoriu, cu aceeasi ocazie, va fi rascumparata si fractiunea reziduala.

Pretul de rascumparare al unei unitatii de fond este calculat pe baza activelor din ziua in care s-a inregistrat cererea de rascumparare. Din valoarea totala rascumparata se scade comisionul de rascumparare, precum si orice alte taxe legale si comisioane bancare. Anularea unitatilor de fond se realizeaza in ziua lucratoare imediat urmatoare datei de inregistrare a cererii de rascumparare.

Dupa anularea unitatilor de fond ca urmare a cererii de rascumparare, Societatea va remite investitorului prin fax, posta sau e-mail, un Certificat de investitor care confirma anularea unitatilor de fond. Distribuitorii au obligatia de a transmite Cererile de rascumparare inregistrate in cursul fiecărei zile Societatii, care la randul sau le va transmite Depozitarului, in vederea evidentierii acestora in contul Fondului.

Pe perioada dintre data anularii unitatilor de fond si data platii sumelor aferente rascumpararilor, sumele respective sunt evidentiata in cadrul unei pozitii de „rascumparari de platit”, in cadrul obligatiilor O.P.C.V.M.

Plata unitatilor de fond rascumparate se face prin virament bancar in contul titularului sau al imputernicitului, indicat pe cererea de rascumparare.

Atunci cand se solicita plata in numerar sau in alt cont decat cel indicat in cererea de subscriere initiala a sumelor aferente rascumpararilor, S.A.I. va retine o copie de pe documentul de identitate al detinatorului de unitati de fond sau al imputernicitului acestuia sau va verifica specimenul de semnatura a detinatorului de unitati de fond/imputernicitului acestuia.

Investitorul poate opta pentru plata in numerar la ghiseul de distributie al fondului la care a fost depusa cererea de rascumparare, pentru sume mai mici de 3.000 lei. In cazul unor neconcordanțe/erori in datele transmise de investitor privind

transferul sumelor prin virament, comisioanele suplimentare aferente operatiunilor efectuate datorita erorilor se recupereaza integral de la investitor.

Conform prevederilor legale, plata unitatilor de fond rascumparate se va efectua in termen de maximum 10 zile lucratoare de la data primirii respectivei cereri de rascumparare. Rascumpararea unitatilor de fond si implicit anularea acestora se face dupa principiul FIFO unde primele unitati cumparate sunt si primele rascumparate.

3.3.4 Suspendarea operatiunilor de subscriere/rascumparare de catre A.S.F.

Pentru protectia interesului public si a investitorilor, A.S.F. poate decide temporar suspendarea sau limitarea emisiunii si/sau rascumpararii titlurilor de participare ale Fondului. Actul de suspendare va specifica termenii si motivul suspendarii. Suspendarea poate fi prelungita si dupa ce termenul stabilit initial a expirat, in cazul in care motivele suspendarii se mentin.

Dreptul de emisiune si rascumparare a unitatilor de fond poate fi suspendat de A.S.F. si in urmatoarele situatii:

- a. in cazul fuziunii Fondului cu un alt fond deschis de investitii, pana la finalizarea procesului de fuziune;
- b. ca urmare a informarii depozitarului despre refuzul Societatii de administrare de a furniza informatiile si/sau documentele solicitate de depozitar pentru aprecierea legalitatii operatiunilor de eliberare a activelor Fondului, suspendarea putand fi dispusa pentru o perioada de cel mult doua zile lucratoare;
- c. se suspenda emisiunea și rascumpararea unitatilor de fond ale Fondului. Perioada de transfer nu poate depasi 30 de zile de la data avizarii noului depozitar;
- d. in situatia in care societatea de administrare va fi inlocuita de catre o alta societate de administrare, A.S.F. poate suspenda emisiunea si rascumpararea unitatilor de fond in vederea realizarii transferului administrarii Fondului.

3.3.5 Suspendarea operatiunilor de subscriere/rascumparare de catre S.A.I.

In situatii exceptionale (suspendarea temporara a tranzactiilor pe o piata reglementata, evenimente politice, militare care pot impiedica evaluarea corecta a activelor Fondului) si numai pentru protejarea interesului detinatorilor de unitati de fond Societatea de administrare poate suspenda temporar rascumpararea unitatilor de fond, cu respectarea prevederilor Regulilor Fondului si a reglementarilor A.S.F.

Conditile si situatiile in care se limiteaza operatiunile de rascumparare pot fi:

- a. Investitorii care detin mai mult de 10% activul fondului pot solicita, in decursul unei saptamani, rascumpararea unei sume reprezentand cel mult 2% din activul net al Fondului, publicat in ziua lucratoare anterioara depunerii cererii de rascumparare;
- b. In situatia in care, in cursul unei zile, contravaloarea cererilor de rascumparare depaseste 10% din activul net al Fondului, publicat in ziua lucratoare anterioara depunerii cererilor de rascumparare, Societatea de administrare isi rezerva dreptul de a suspenda operatiunile de rascumparare pe o perioada de 10 zile, incepand cu ziua lucratoare urmatoare.

Societatea de administrare trebuie sa comunice A.S.F., fara intarziere, decizia sa de suspendare temporara a rascumpararii unitatilor de fond, precum si informatii despre termenii si motivele suspendarii. Aceasta decizie va fi publicata pe website-ul Societatii de administrare si va fi transmisa, de asemenea, catre Distribuitor.

In cazul in care A.S.F. apreciaza ca suspendarea dispusa de Societatea de administrare nu s-a facut cu respectarea prevederilor aplicabile sau prelungirea acesteia afecteaza interesele investitorilor, A.S.F. este in drept sa dispuna ridicarea suspendarii. Fondul este infiintat pe o durata nelimitata si implicit nu exista o data finala pentru achizitionarea si rascumpararea de unitati de fond.

3.3.6 Distribuitorii unitatilor de Fond

Distributia titlurilor de participare emise de Fond se poate face direct de catre Societatea de Administrare la sediul sau din Bucuresti, Soseaua Pipera, nr. 42, Camerele 6 si 8, etaj 7, Sector 2, tel: 0372 538671, fax: 0372/007694 si prin intermediul unitatilor teritoriale ale Patria Bank S.A..

In acest sens, societatea de administrare a incheiat un contract de distributie a unitatilor de fond cu Patria Bank S.A., cu sediul social in Bucuresti, Str. Brezoianu Ion, Actor, nr.31, et.1, 2 si mansarda, cod 010131, Sector 1 si sediul real in Bucuresti, Soseaua Pipera nr. 42, Cladirea Globalworth Plaza, etajele 7, 8 si 10, sector 2, inmatriculata la Registrul Comertului sub nr.

J40/9252/2016, cod unic de inregistrare RO11447021, RB – PJR – 32 – 045/1999. Cererile de subscriere si rascumparare a unitatilor de fond se depun la sediile Distribuitorilor, pe toata durata programului de lucru, cu exceptia sarbatorilor legale. Distributia unitatilor de fond prin unitatile Distribuitorilor se face, pe baza metodologiei, a instructiunilor si cererilor ce se vor pune la dispozitia lor de catre Societatea de administrare. Distribuitorii trebuie sa remita investitorului in mod obligatoriu Prospectul de emisiune si Regulile Fondului, care precizeaza ca orice investitie se face pe riscul clientului, precum si informatiile cheie destinate investitorilor. Distributia de unitati de fond ale Patria Obligatiuni de catre Patria Bank se efectueaza exclusiv pentru persoanele care au incheiat cu Patria Bank un contract de intermediere pentru preluarea si transmiterea cererilor (ordine) de subscriere si rascumparare de unitati de fond. In conformitate cu art. 39 din Regulamentului ASF nr. 5/2019, formularul de subscriere utilizat pentru distributia unitatilor de fond se asimileaza contractului de intermediere mai sus mentionat si cuprinde informatiile solicitate de Legea nr. 126/2018.

Societatea mai poate desfasura activitatea de distributie prin agenti de distributie, persoane fizice, avizate de catre A.S.F. si inscrise in Registrul A.S.F.. Lista agentilor de distributie a Societatii va fi publicata pe site-ul www.patriafonduri.ro.

3.3.7 Modalitati de anulare sau transfer a titlurilor de participare

Anularea unitatilor de fond se realizeaza in ziua lucratoare imediat urmatoare datei de inregistrare a cererii de rascumparare. Dupa anularea unitatilor de fond ca urmare a cererii de rascumparare, Societatea va remite investitorului prin fax, posta sau e-mail, un Certificat de investitor care confirma anularea unitatilor de fond.

Transferul titlurilor de participare se face in urmatoarele cazuri:

- a. in cazul decesului titularului, numarul de titluri de participare cuvenite se transfera pe numele mostenitorului, la data la care respectivul mostenitor prezinta documentul care atesta finalizarea succesiunii. Fiecare mostenitor devine proprietarul unui numar de titluri de participare ce ii revin conform actului de succesiune;
- b. in cazul in care persoana juridica detinatoare de titluri de participare fie fuzioneaza, fie isi schimba Codul unic de inregistrare in conditiile prevazute de reglementarile in vigoare, titlurile de participare detinute se transfera in contul de investitii definit cu noile date de identificare, la data prezentarii documentelor doveditoare.

3.4. DETERMINAREA VALORII ACTIVELOR NETE ALE FONDULUI

Valoarea totala a activelor Fondului se calculeaza zilnic prin insumarea valorii tuturor activelor aflate in portofoliu acestuia evaluate in conformitate cu prevederile Regulamentului A.S.F. nr.9/2014, cu modificarile si completarile ulterioare, precum si cu reglementarile contabile in vigoare.

3.4.1 Reguli de evaluare a activelor

1. **Instrumentele financiare admise la tranzactionare si tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare** (zile lucratoare) pe o piata reglementata sau in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare din Romania, precum si cele admise la cota oficiala a unei burse sau unui sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert sunt evaluate conform metodelor de mai jos:
 - a. *Instrumentele financiare derivate* se evalueaza la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerata piata principala, aferent zilei pentru care se efectueaza calculul, sau la pretul de referinta aferent zilei pentru care se efectueaza calculul, in cazul altor sisteme de tranzactionare decat pietele reglementate, inclusiv in cadrul altor sisteme alternative de tranzactionare, furnizat de catre operatorul respectivului sistem de tranzactionare pentru fiecare dintre segmentele respectivului sistem. Pretul utilizat ca pret de referinta se calculeaza in baza activitatii de tranzactionare din data zilei pentru care se efectuează calculul activului, utilizat ca reper în deschiderea sedintei de tranzactionare din ziua urmatoare;
 - b. *Instrumentele financiare cu venit fix* se evalueaza prin metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii si amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;
 - i. Obligatiunile nou-emise care cuprind un angajament de listare sunt evaluate pana la data admiterii la tranzactionare prin metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii si amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

- ii. In situatia in care principalul si cupoanele aferente instrumentelor cu venit fix nu sunt platite in termen de 10 zile lucratoare de la termenul prevazut in prospectul de emisiune, acestea vor fi incluse in activ la valoarea zero. In monitorizarea numarului de 10 zile lucratoare, calendarul care se va lua in considerare este calendarul aferent tarii de domiciliu al instrumentelor cu venit fix, în situația în care pot exista diferențe între zilele lucrătoare din România și zilele lucrătoare aferente altor state. Daca termenul limita de plata coincide cu o zi nelucratoare, acesta se prelungeste automat pana la sfarsitul primei zile lucratoare.

c. *Instrumentele pietei monetare* se evalueaza similar prevederilor de la lit. b);

d. *Titlurile de participare emise de O.P.C.* se evalueaza similar prevederilor de la lit.a);

e. *Produsele structurate vor fi evaluate la pretul de referinta* (aferent unei emisiuni individuale de produse structurate, respectiv unei sedinte de tranzactionare) calculat de operatorul de piata pe care se tranzactioneaza respectivele instrumente, dupa cum urmeaza:

1. media aritmetica, calculata pe baza celei mai bune cotatei de cumparare (ask) si a celei mai bune cotatei de vanzare (bid) introduse/administrate de catre furnizorul/furnizorii de lichiditate sau de catre market maker/market makeri, dupa caz, existente in piata dupa incheierea sedintei curente de tranzactionare, in situatia in care au existat cotate ale furnizorului/furnizorilor de lichiditate sau ale market makerului/market makerilor, iar simbolul a fost disponibil la tranzactionare. Valoarea respectiva se rotunjesteste la cei mai apropiat pas de pret corespunzator simbolului respectiv;
2. pretul de inchidere inregistrat in piata principala a simbolului in sedinta de tranzactionare curenta daca acesta a fost disponibil la tranzactionare, in situatia in care nu exista cotate disponibile ale furnizorului de lichiditate/furnizorilor de lichiditate sau ale market makerului/market makerilor, conform pct. 1, si au fost inregistrate tranzactii in sedinta de tranzactionare respectiva;
3. cel mai recent pret de referinta al simbolului (pretul de referinta ramane nemodificat), insituatia in care sunt indeplinite cumulativ urmatoarele cerinte:
 - (i)nu au fost inregistrate tranzactii in cea mai recenta sedinta de tranzactionare in care simbolul respectiv a fost disponibil la tranzactionare;
 - (ii)nu au existat cotate ale furnizorului/furnizorilor de lichiditate sau ale market makerului/market makerilor, dupa caz, la incheierea celei mai recente sedinte de tranzactionare in care simbolul respectiv a fost disponibil la tranzactionare.

Instrumentele financiare mentionate mai sus admise la tranzactionare pe mai multe piete reglementate si/sau in cadrul mai multor sisteme de tranzactionare, altele decat pietele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv sistemele alternative de tranzactionare din Romania, tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), se evalueaza la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerate piata principala sau la pretul de referinta furnizat in cadrul sistemelor alternative avand cel mai mare grad de lichiditate si frecventa a tranzactionarii acelu instrument financiar determinata pe baza volumului si a numarului de tranzactii inregistrate in anul calendaristic anterior. In cazul in care instrumentele financiare mentionate sunt admise si pe burse sau sisteme alternative de tranzactionare dintr-un stat tert, se va avea in vedere pretul pietei cu cel mai mare grad de lichiditate si frecventa a tranzactionarii. In cazul instrumentelor financiare admise la tranzactionare exclusiv pe mai multe burse si/sau sisteme alternative de tranzactionare din state terte, acestea vor fi evaluate la pretul de inchidere al bursei sau la pretul de referinta furnizat in cadrul sistemelor alternative avand cel mai mare grad de lichiditate si frecventa a tranzactionarii acelu instrument financiar determinat pe baza volumului si a numarului tranzactiilor inregistrate in ultimele 365 de zile, aferent zilei pentru care se efectueaza calculul. Calculul se efectueaza cu o frecventa anuala, la inceputul fiecarui an calendaristic.

2. **Instrumentele financiare neadmise la tranzactionare** pe o piata reglementata sau in cadrul altor sisteme de tranzactionare decat pietele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzactionare din Romania, dintr-un stat membru sau tert, precum si cele admise la tranzactionare pe o piata reglementata, in cadrul unui sistem alternativ sau in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare din Romania, precum si cele admise la cota oficiala a unei burse sau unui sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert, dar netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare), vor fi evaluate, incepand cu a 31-a zi de netranzactionare, astfel:

- a. *Instrumentele financiare cu venit fix si instrumentele pietei monetare* vor fi evaluate conform prevederilor de la pct. 1 lit.b, iar recunoasterea zilnica a dobanzii si amortizarea discountului/primei aferente se vor face pornind de la acel nivel de pret incepand cu data modificarii metodei de evaluare.

i. In cazul investitiei in obligatiuni corporative neadmise la tranzactionare in cadrul unei piete reglementate sau unui sistem alternativ de tranzactionare, SAI Patria AM va respecta cel putin urmatoarele conditii:

- a) emitentul de obligatiuni corporative trebuie să aibă cel puțin 2 ani de activitate la momentul efectuării plasamentului Fondului în emisiunea de obligatiuni corporative. În cazul în care emitentul de obligatiuni corporative are mai puțin de 2 ani de activitate, S.A.I. în numele Fondului, investește doar în emisiuni de obligatiuni corporative garantate de o instituție de credit autorizată de B.N.R. sau de o sucursală din România a unei instituții de credit autorizată într-un alt stat membru;
- b) situațiile financiare anuale ale emitentului de obligatiuni corporative trebuie să fie auditate conform legii și să nu indice riscuri semnificative (precum riscul de bonitate, lichiditate, sau solvabilitate) privind poziția financiară a acestuia, de natură să determine nerespectarea obligațiilor de plată ale cupoanelor și principalului aferent emisiunii de obligatiuni corporative;
- c) emitentul de obligatiuni corporative nu trebuie să fie înscris în lista contribuabililor cu restanțe fiscale publicată pe site-ul Agenției Naționale de Administrare Fiscală;
- d) emitentul de obligatiuni corporative a înregistrat profit în cel puțin ultimele trei exerciții financiare consecutive anterioare, astfel cum rezultă din situațiile financiare anuale aferente, auditate conform legii; în cazul în care emitentul de obligatiuni corporative are mai puțin de 2 ani de activitate, atunci acesta a înregistrat profit în toate exercițiile financiare anterioare.

ii. Pentru instrumentele financiare cu venit fix neadmise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau al unui sistem alternativ de tranzacționare, aflate în portofoliul Fondului, în scop prudential, în situația în care Societatea constată, conform situațiilor financiare periodice ale emitentului acestor instrumente, că există un risc semnificativ ca acesta să nu își îndeplinească obligațiile de plată aferente cupoanelor periodice și principalului, Societatea realizează ajustări graduale de valoare ale expunerii pe respectivul instrument, în baza unei analize interne. Respectivele aplicări de ajustări de valoare se notifică A.S.F. odată cu declanșarea aplicării acestei proceduri.

In cazul in care, ulterior aplicarii ajustarii de valoare, emitentul de instrumente financiare cu venit fix neadmise la tranzactionare in cadrul unei piete reglementate sau unui sistem alternativ de tranzactionare nu isi indeplineste efectiv obligatia de plata aferenta cupoanelor periodice si principalului, atunci acestea vor fi incluse in activ la valoarea zero.

In cazul in care, ulterior includerii in activul fondului la valoarea zero, in conformitate cu aliniatul de mai sus, emitentul de instrumente financiare cu venit fix neadmise la tranzactionare in cadrul unei piete reglementate sau unui sistem alternativ de tranzactionare isi indeplineste toate obligatiile restante de plata aferente fondului, atunci respectivele instrumente sunt reevaluate in activul fondului prin metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii si amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuarii plasamentului.

iii. Evaluarea in activul fondului a obligatiunilor corporative neadmise la tranzactionare in cadrul unei piete reglementate sau unui sistem alternativ de tranzactionare pentru care nu a fost onorata plata la scadenta in termen de 10 zile lucratoare de la termenul prevazut in prospectul de emisiune, se va realiza la valoare 0 (zero) ori la valoarea garantiei executate, dupa caz, fiind interzisa efectuarea de investitii suplimentare in instrumente financiare emise de acelasi emitent.

b. *Instrumentele financiare derivate* vor fi evaluate la valoarea determinata prin aplicarea unor metode de evaluare in care este utilizat principiul valorii juste si aprobate de catre conducerea Societatii de Administrare prin procedurile interne, care au la baza tehnici consacrate pe pietele financiare.

c. *Titluri de participare emise de O.P.C._* vor fi evaluate la ultima valoare unitara a activului net calculata si publicata de administratorul acestora.

3. Instrumentele financiare neadmise la tranzactionare, emise de aceeasi entitate, dar achizitionate in transe diferite, vor fi evaluate similar prevederilor de la pct. 2.

4. **Detinerile din conturile curente** se evalueaza prin luarea in considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectueaza calculul. Sumele existente in conturile curente ale Fondului la institutiile de credit care se afla in procedura de faliment vor fi incluse in activul net la valoarea zero.
5. **Depozite bancare si certificatele de depozit** sunt evaluate folosind metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului. In cazul in care pentru depozite s-au efectuat incasari de dobanda inainte de scadenta, sumele astfel incasate sunt deduse din valoarea calculata. Depozitele cu plata dobanzii in avans, indiferent de durata depozitului, se evalueaza la valoarea sumei initiale constituite ca depozit pe toata perioada depozitului.
6. **Depozitele structurate** sunt evaluate pe baza principiului de recunoastere zilnica a dobanzii minime garantate a respectivului depozit structurat care va fi bonificata de banca. In situatia negarantarii unei dobanzi minime evaluarea se va face la dobanda minima de cont curent. La scadenta, daca evolutia activului-suport s-a incadrat in conditiile constituirii depozitului, se va recunoaste diferenta pozitiva de dobanda pentru toata perioada de la momentul constituirii depozitului. Modalitatea de evaluare va fi mentinuta pe toata durata depozitului.
7. *Operatiunile de piata monetara*, respectiv cumparari/vanzari reversibile de active eligibile pentru tranzactionare (*repo/reverse repo*) se evidentiaza in portofoliul O.P.C.V.M astfel:
 - a) cumpararile reversibile in cadrul carora fondul cumpara active eligibile pentru tranzactionare, cu angajamentul ferm al contrapartii de a rascumpara respectivele active la o data ulterioara si la un pret stabilit la data incheierii tranzactiei, sunt evaluate prin recunoasterea zilnica a creantei care se adauga la valoarea de achizitie;
 - b) vanzarile reversibile in cadrul carora fondul vinde active eligibile pentru tranzactionare, angajandu-se in baza unui angajament ferm sa rascumpere respectivele active la o data ulterioara si la un pret stabilit la data incheierii tranzactiei, sunt evaluate astfel:
 - (i) pe perioada cuprinsa intre data primirii sumei aferente operatiunii de piata monetara si data angajamentului ferm de rascumparare, titlurile care fac obiectul operatiunii vor fi evaluate zilnic conform art. 113-115. Titlurile care fac obiectul operatiunii vor fi evidentiate in cadrul unei pozitii de activ dedicate: «Titluri- suport pentru contracte de report» in categoria corespunzatoare instrumentelor respective;
 - (ii) in aceeași perioada, se va inscrie cu semnul "minus" valoarea de decontare impreuna cu recunoasterea zilnică a datoriei atasate, in cadrul unei pozitii de activ «Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata», conform art. 82 lit. g) din O.U.G. 32/2012 - Contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala.
8. In situatia in care **cupoanele** aferente instrumentelor cu venit fix nu sunt incasate in termen de 10 zile lucratoare de la data mentionata in prospectul de emisiune, acestea vor fi incluse in activ la valoarea zero.

3.4.2 Metoda de calcul a valorii activului net

Calcularea valorii activului net si a valorii unitare a activului net al Fondului se face de catre Societatea de administrare si este certificata de catre Depozitar pe baza documentelor si a instructiunilor transmise acestuia de catre Societatea de administrare. Valoarea activului net al unui Fond se calculeaza prin scaderea obligatiilor din valoarea totala a activelor:

$$\text{Valoarea activului net al Fondului} = \text{Valoarea totala a activelor Fondului} - \text{Valoarea obligatiilor}$$

Numarul de unitati de fond aflate in circulatie se stabileste ca diferenta intre numarul de unitati de fond emise si numarul de unitati de fond rascumparate la o anumita data.

Calculul valorii unitare a activului net al unui fond deschis de investitii la o anumita data se realizeaza dupa urmatoarea formula:

$$\text{Valoarea neta a activelor fondului la acea data}$$

Valoarea unitara a activului net la acea data =

$$\frac{\text{Valoarea neta a activelor fondului la acea data}}{\text{Numar total de unitati de fond in circulatie la acea data}}$$

Numarul de zecimale la care se rotunjeste valoarea unitara a activului net a Fondurilor este de 4, iar numarul de zecimale cu care se calculeaza fractiunile de unitati de fond este de 2. Criteriul de rotunjire la valoarea unitara a activului net este la cel mai apropiat intreg, iar in cazul fractiilor de unitati de fond se utilizeaza rotunjirea prin trunchiere.

Pentru efectuarea operatiunilor de subscriere, numarul de unitati de fond alocate se obtine prin impartirea sumei subscrise la pretul de subscriere si se rotunjeste la numarul de zecimale cu care se exprima unitatea de fond. Diferenta dintre suma virata si suma investita, rezultata de regula din rotunjiri si care este cuprinsa intre 0,01 – 0,3 lei, va ramane la dispozitia Fondului.

Pentru efectuarea operatiunilor de rascumparare, suma rezultata in urma inmultirii valorii unitare a activului net, cu numarul de unitati de fond rascumparate va fi rotunjita la doua zecimale. In situatia in care se rascumpara o suma fixa, numarul de unitati de fond anulate se calculeaza prin impartirea sumei respective la pretul de rascumparare si se rotunjeste la numarul de zecimale cu care se exprima unitatea de fond.

3.4.3 Frecventa calcularii valorii activului net

Valoarea activului net si valoarea unitara a activului net se vor calcula zilnic, prin insumarea tuturor activelor aflate in portofoliu acestuia evaluate conform pct. 3.4.1. Erorile identificate in calculul zilnic al valorii unitare a activului net, constatate ulterior raportarii acestor valori, se vor corecta si se vor regulariza la data constatarii lor.

In procesul de corectare a valorii unitare a activului net al Fondului se va avea in vedere principiul protejarii intereselor investitorilor.

S.A.I. Patria Asset Management are obligatia incadrarii permanente in limita maxima de toleranta a materialitatii erorii de calculare a activului net, care este de 0,5% (50 de puncte de baza) din valoarea activului net al fondului. In cazul in care se constata incadrarea in aceasta limita maxima sau lipsa unor situatii de prejudiciere a investitorilor pentru care au avut loc operatiuni cu unitati de fond in cazul in care limita de toleranta a erorii de calculare a fost depasita, S.A.I. Patria Asset Management nu revine asupra evaluării efectuate.

In cazul in care se constata depasirea limitei de toleranta a erorii de calculare si existenta unor situatii de prejudiciu adus investitorilor pentru care au avut loc operatiuni cu unitati de fond, se determina valoarea acestuia si se efectueaza operatiunile necesare prin corectarea numarului de unitati de fond alocate, respectiv prin plata diferentei de suma catre investitori la data realizarii corectiei.

3.4.4 Mijloacele, locurile si frecventa publicarii valorii activului net

Valoarea activului net, valoarea unitara a activului net si numarul de investitori, calculate de Societatea de administrare si certificate de Depozitar, vor fi publicate zilnic, la data certificarii, pe pagina de web a Societatii de administrare (www.patriafonduri.ro), afisate zilnic la sediul sau si la unitatile Distribuitorilor, in ziua lucratoare urmatoare certificarii indicate mai sus.

3.4.5 Valoarea initiala a unei unitati de fond

Valoarea initiala a unei unitati de fond este de 10 lei.

3.5 CONDITII DE INLOCUIRE A SAI SI A DEPOZITARULUI

3.5.1. Conditii de inlocuire ale Societatii de administrare si ale Depozitarului

Societatea de administrare poate fi inlocuita in urmatoarele cazuri:

- a. Retragerea autorizatiei de catre A.S.F.:
 - la solicitarea expresa a Societatii de administrare;
 - prin ordonanta de sanctionare;
 - in caz de nerespectare a reglementarilor A.S.F. privind adecvarea capitalului;
 - incalcarea grava si/sau sistematica a prevederilor legale in vigoare;

- b. Fuziunea sau lichidarea Fondului, situatie cand Societatea de administrare isi pierde calitatea de administrator al Fondului.
- c. Orice alte situatii prevazute in reglementarile A.S.F. in vigoare.

Transferul activelor Fondului catre o alta societate de administrare a investitorilor se va realiza in conformitate cu reglementarile A.S.F. aplicabile.

Depozitarul isi poate inceta functia in cazurile prevazute la pct. 2.8. din prezentele Reguli. Daca impotriva depozitarului se declanseaza procedurile de supraveghere sau administrare speciala sau cea a falimentului, in termen de maximum cinci zile de la declansarea unei asemenea proceduri, societatea de administrare a investitiilor procedeaza la schimbarea depozitarului pentru Fondurile administrate, prin denuntarea unilaterala scrisa a contractului. In cazul falimentului, procedura este considerata ca declansata in urma emiterii de catre judecatorul sindic a hotararii de deschidere a acesteia.

Ca urmare a denuntarii contractului de depozitare, societatea de administrare va intreprinde demersurile necesare pentru incheierea unui contract de depozitare cu un al Depozitar avizat de A.S.F.. Transferul activelor Fondului intre Depozitari se va face in conformitate cu reglementarile A.S.F. aplicabile.

3.5.2 Reguli pentru asigurarea protectiei investitorilor

Atunci cand apare necesitatea inlocuirii depozitarului sau a Societatii de administrare obiectivul principal urmarit va fi protectia si informarea adecvata a investitorilor, conform reglementarilor legale in vigoare. Raspunderea pentru prejudiciile produse cu ocazia transferului revine depozitarului/societatii de administrare, din culpa caruia s-a produs prejudiciul respectiv.

In cazul inlocuirii depozitarului, se vor avea in vedere urmatoarele:

- a. In cazul desemnarii unui nou depozitar, Societatea de administrare are obligatia de a transmite Depozitarului o notificare privind avizarea de catre A.S.F. a noului depozitar, cel mai tarziu in ziua lucratoare urmatoare primirii confirmarii avizarii de la A.S.F.
- b. In termen de maximum 2 zile lucratoare de la data primirii comunicarii privind avizarea de catre A.S.F. a noului contract de depozitare, Depozitarul incepe transferul complet al activelor detinute pentru Fond catre noul depozitar. Depozitarul va trimite SAI o informare privind procedura prin care Depozitarul se asigura ca va trimite toate informatiile relevante noului depozitar.
- c. Pe perioada efectuarii transferului activelor detinute pentru fond, se suspenda emisiunea si rascumpararea unitatilor de fond.
- d. Societatea de administrare va instrui noul depozitar sa primeasca activele in termenele descrise mai sus. Perioada de transfer nu poate depasi 30 de zile de la data avizarii noului depozitar de catre A.S.F.
- e. Depozitarul transmite A.S.F. si/ sau SAI, dupa caz:
 - in termen de maxim 2 (doua) zile de la data incheierii transferului de active, procesul verbal de predare-primire a activelor;
 - in termen de 7 (sapte) zile de la incheierea transferului de active, un raport pentru fiecare Fond, care contine descrierea detaliata a modului in care a operat transferul activelor, valoarea certificata a activului net si a activului net unitar, numarul de detinatori de titluri de participare si numarul de titluri de participare emise, la data la care a fost efectuata ultima operatiune de transfer.
- f. Procesul verbal de predare primire contine informatii detaliate privind Activele **Fondului**, informatii privind valoarea certificata a activului net si a activului net unitar, numarul de detinatori de titluri de participare si numarul de titluri de participare emise si are anexate documente justificative, conform celor agreeate cu noul depozitar.
- g. In termen de 15 zile de la data finalizarii procesului de transfer al activelor Fondului, noul depozitar are obligatia de a transmite la A.S.F. procesul-verbal de predare-primire a activelor Fondului incheiat cu depozitarul cedent. Ridicarea suspendarii emisiunii si rascumpararii titlurilor de participare are loc incepand cu data depunerii la A.S.F. a procesului-verbal de catre depozitarul cedent sau de catre depozitarul caruia i se transfera activele, fiind in responsabilitatea fiecarui depozitar respectarea prevederilor privind termenul de predare.

- h. In cazul in care urmare denuntarii **Contractului de depozitare**, nu a fost realizat transferul activelor **Fondului** catre noul depozitar in termen de 90 zile de la notificarea A.S.F. de catre partea care a denuntat **Contractul**, **Depozitarul** notifica A.S.F. in mod corespunzator.
- i. In termen de 30 de zile de data avizarii noului contract de depozitare, Societatea de administrare are obligatia de a actualiza documentele Fondului cu denumirea noului depozitar si elementele noului contract de depozitare si de a le transmite la A.S.F..

4. ALTE DISPOZITII

Este supusă autorizării A.S.F. orice modificare a condițiilor care au stat la baza autorizării fondului deschis de investiții. Nu reprezintă modificări ale condițiilor care au stat la baza autorizării fondului deschis de investiții diminuarea comisioanelor de administrare sub nivelul maxim prevazut in prospectul de emisiune, diminuarea comisioanelor de depozitare, precum și modificarea informațiilor prevazute in conformitate cu art. 153. alin 2 din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014. Regulile Fondului intra in vigoare la data autorizarii de catre A.S.F. si sunt guvernate de legea romana.

Pe parcursul functionarii sale, Fondul se va supune reglementarilor legale aparute in acest domeniu. Pentru a asigura informarea corecta a publicului, A.S.F. poate cere, in orice moment, modificarea informatiei din Prospectul de emisiune. Prezentele Reguli sunt parte integranta a Prospectului de emisiune al Fondului.

Prezentele reguli au fost intocmite la data de 30.01.2012 si sunt rescrise la data de 16.10.2019 cu toate modificarile la zi.

S.A.I. Patria Asset Management S.A.

Director General,
Pasol Razvan Florin